

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

PROYECTO DE INVESTIGACIÓN Y DE GESTIÓN
EMPRESARIAL PREVIA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
INGENIERÍA COMERCIAL

PLANIFICACIÓN FINANCIERA MEDIANTE ÍNDICES
FINANCIEROS PARA MEJORAR LA ESTRUCTURA EN LOS
ACTIVOS Y PASIVOS EN EL CORTO PLAZO EN UNA EMPRESA
DE TRANSPORTE PESADO, CASO: “CNEYTON VÁSQUEZ”

BRYAN ALBERTO CHILUISA SIMBA

DIRECTOR: MBA. DIEGO SERRANO MACHADO

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: ADMINISTRACIÓN FINANCIERA
EN EMPRESAS

QUITO, FEBRERO 2018

DIRECTOR DE DISERTACIÓN:

MBA. Diego Serrano Machado

INFORMANTES:

MBA. Francisco Quisiguiña

CPA. Efraín Becerra

DEDICATORIA

El presente trabajo está dedicado a Wladimir y Francisco, que antes de partir a la presencia de Dios, me dejaron enseñanzas valiosas para ser la persona que logré ser.

A mis padres, los cuales con su ejemplo de superación y lucha, me han enseñado los valores de la sencillez y humildad, los cuales forjan a una persona a la excelencia.

A mis hermanos, los cuales a pesar de todos los problemas que podemos tener, siempre están presentes en los buenos y malos momentos.

A Greys, que se convirtió mi motivo para seguir adelante, la mujer que cada día me demuestra su amor y su cariño incondicional.

A mis abuelitos, los cuales con su ejemplo de trabajo y dedicación, me enseñaron que se puede lograr grandes cosas en la vida.

Bryan Chiluisa Simba.

AGRADECIMIENTOS

A Dios, por darme la vida y la oportunidad de tener una gran familia, en especial unos padres maravillosos, los cuales han sacrificado muchas cosas para darme lo mejor.

A mi tutor Diego, porque desde el primer día que recibí clases de su materia de proyectos, fue de gran motivación para seguir adelante con mis estudios y su guía ha sido valiosa para la realización de esta disertación.

Al destino, el cual hizo que estudie en la PUCE y encuentre a los mejores amigos de mi vida.

Bryan Chiluisa Simba.

ÍNDICE

1. ANÁLISIS DEL TRANSPORTE PESADO EN EL ECUADOR Y SU ENTORNO	1
1.1. ANÁLISIS MACROECONÓMICO	1
1.1.1. Análisis Económico	3
1.1.2. Factores Económicos	4
1.1.2.1. Producto Interno Bruto	4
1.1.2.2. Inflación.....	4
1.1.2.3. Desempleo	5
1.1.2.4. Tasas de interés.....	5
1.1.2.5. Política tributaria	7
1.1.3. Problemas en sectores estratégicos del transporte pesado en el Ecuador ...	7
1.1.3.1. Sector Petrolero	7
1.1.3.2. Sector importador	10
1.2. ANÁLISIS DEL SECTOR	12
1.2.1. Conformación del sector automotor	13
1.2.2. Estudio de mercado vehículos pesados.....	13
1.3. HISTORIA DE LA COMPAÑÍA	15
1.3.1. Planeación Estratégica	15
1.3.1.1. Misión.....	15
1.3.1.2. Visión	16
1.3.2. Políticas de Calidad.	16
1.3.2.1. Clientes	16
1.3.2.2. Empleados	16
1.3.2.3. Proveedores	16
1.3.2.4. Mejora continua.....	17
1.3.3. Estructura organizacional	17
1.3.3.1. Operación y Funcionamiento.	18
1.3.3.2. Fuerzas de Porter aplicados a la Compañía	21
1.3.3.3. Análisis FODA	22

2. ANÁLISIS FINANCIERO ACTUAL DE LA EMPRESA	24
2.1. BALANCE GENERAL	24
2.1.1. Análisis Vertical	28
2.1.1.1. Activos.....	28
2.1.1.2. Pasivos y Patrimonio	29
2.1.2. Análisis Horizontal	30
2.1.2.1. Activos.....	30
2.1.2.2. Pasivos y Patrimonio	31
2.2. ESTADO DE RESULTADOS.....	32
2.2.1. Análisis Vertical	34
2.2.2. Análisis Horizontal	35
2.3. ÍNDICES FINANCIEROS	37
2.3.1. Razones de Liquidez	37
2.3.1.1. Razón circulante	37
2.3.1.2. Capital de trabajo neto.....	38
2.3.2. Razones de Eficiencia.....	39
2.3.2.1. Rotación del activo fijo	39
2.3.2.2. Razón de rotación de cuentas por cobrar.....	40
2.3.2.3. Periodo promedio de cobro	41
2.3.2.4. Periodo promedio de pago o rotación de cuentas por pagar.....	41
2.3.3. Razones de Endeudamiento.....	42
2.3.3.1. Razón de concentración de endeudamiento en el corto plazo.....	43
2.3.3.2. Razón de deuda o nivel de endeudamiento	43
2.3.4. Sistema Du Pont.....	44
2.4. DIAGNÓSTICO FINANCIERO	47
2.4.1. Problemas Financieros	47
2.4.2. Problemas administrativos y operativos	48
3. PLANIFICACIÓN FINANCIERA EN EL CORTO PLAZO.....	49
3.1. PROCESO DE PLANEACIÓN FINANCIERA	49
3.1.1. Objetivos de la Planificación Financiera	50
3.1.2. Estrategias para la planificación financiera	50
3.2. PLANIFICACIÓN ESTADO DE RESULTADOS POR CUENTAS	51
3.2.1. Ventas (Prestación de Servicios Logísticos).....	51
3.2.2. Costo de Ventas (Contratación de Servicios Logísticos).....	51

3.2.3.	Gastos Operacionales.....	52
3.2.4.	Gastos Administrativos.....	53
3.2.5.	Gastos Financieros	54
3.3.	PROYECCIÓN ESTADO DE RESULTADOS	55
3.3.1.	Ingresos.....	55
3.3.2.	Egresos.....	55
3.3.3.	Utilidades	56
3.4.	ESTRUCTURA DEL BALANCE GENERAL PLANIFICADO	57
3.4.1.	Supuestos bases para la aplicación en la estructura del balance financiero	57
3.4.1.1.	Activos.....	57
3.4.1.2.	Pasivos	58
3.4.1.3.	Patrimonio	59
3.5.	APLICACIÓN DE SUPUESTOS EN EL BALANCE GENERAL	60
3.6.	ANÁLISIS DE ÍNDICES FINANCIEROS.....	61
3.6.1.	Razón circulante	61
3.6.2.	Capital de trabajo neto	61
3.6.3.	Rotación del activo fijo.....	62
3.6.4.	Rotación de cuentas por cobrar.....	62
3.6.5.	Periodo promedio de cobro.....	63
3.6.6.	Periodo promedio de pago	64
3.6.7.	Razón de endeudamiento en el corto plazo	64
3.6.8.	Razón de endeudamiento	65
3.6.9.	Análisis DUPONT	66
3.7.	PLANIFICACIÓN FINANCIERA.....	67
4.	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	70
4.1.	CONCLUSIONES.....	70
4.2.	RECOMENDACIONES	72
	BIBLIOGRAFÍA	74
	ANEXOS.....	76
	ANEXO 1: VIAJES PLANIFICADOS	77
	ANEXO 2: INGRESOS PLANIFICADOS I SEMESTRE	78
	ANEXO 3: INGRESOS PLANIFICADOS II SEMESTRE.....	79

ANEXO 4: EGRESOS ESTADO DE RESULTADOS PLANIFICADOS I SEMESTRE	
80	
ANEXO 5: EGRESOS ESTADO DE RESULTADOS PLANIFICADOS II SEMESTRE	
81	
ANEXO 6: UTILIDADES ESTADO DE RESULTADOS PLANIFICADOS I SEMESTRE.....	82
ANEXO 7: UTILIDADES ESTADO DE RESULTADOS PLANIFICADOS II SEMESTRE.....	83
ANEXO 8: APLICACIÓN DE SUPUESTOS EN EL BALANCE GENERAL I SEMESTRE.....	84
ANEXO 9: APLICACIÓN DE SUPUESTOS EN EL BALANCE GENERAL II SEMESTRE.....	87
ANEXO 10: FLUJO DE EFECTIVO PLANIFICADO I SEMESTRE	90
ANEXO 11: FLUJO DE EFECTIVO PLANIFICADO II SEMESTRE.....	91

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Crecimiento del PIB 2012-2016	4
Tabla 2: Inflación en el Ecuador.....	5
Tabla 3: Desempleo en el Ecuador	5
Tabla 4: Tasas de interés activas efectivas vigentes	6
Tabla 5: Tasas de interés pasivas efectivas vigentes	6
Tabla 6: Ingresos por recaudación de impuestos	7
Tabla 7: Conformación del sector automotor	13
Tabla 8: Variación en la venta de vehículos pesados	14
Tabla 9: Destinos	20
Tabla 10: Análisis FODA	23
Tabla 11: Esquema Balance General	25
Tabla 12: Balance General Compañía de Transporte Pesado “Cneyton Vásquez”	26
Tabla 13: Análisis Vertical Activos.....	28
Tabla 14: Análisis Vertical Pasivos y Patrimonio	29
Tabla 15: Análisis Horizontal Activos	30
Tabla 16: Análisis Horizontal Pasivos y Patrimonio	31
Tabla 17: Estado de Resultados Compañía de transporte pesado “Cneyton Vásquez S.A.”	33
Tabla 18: Análisis Vertical Estado de Resultados	34
Tabla 19: Análisis Vertical Estado de Resultados	35
Tabla 20: Razón circulante	37
Tabla 21: Capital de trabajo neto.....	38
Tabla 22: Rotación del activo fijo	39
Tabla 23: Razón de rotación de cuentas por cobrar.....	40
Tabla 24: Periodo promedio de cobro	41
Tabla 25: Periodo promedio de pago	42
Tabla 26: Razón de concentración de endeudamiento a corto plazo	43
Tabla 27: Razón de deuda o nivel de endeudamiento	44
Tabla 28: Cálculo de DUPONT	46

Tabla 29: Viajes Semanales planificados	52
Tabla 30: Gastos Operacionales	53
Tabla 31: Gastos Administrativos	53
Tabla 32: Análisis en Razón Circulante	61
Tabla 33: Análisis Capital de trabajo.....	61
Tabla 34: Análisis Rotación del activo fijo	62
Tabla 35: Análisis rotación de cuentas por cobrar.....	62
Tabla 36: Análisis periodo promedio de cobro.....	63
Tabla 37: Análisis periodo promedio de pago	64
Tabla 38: Análisis de razón de endeudamiento a CP	64
Tabla 39: Análisis de razón de endeudamiento	65
Tabla 40: Análisis DUPONT	66

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1: Precios del barril de petróleo ecuatoriano facturado.....	9
Ilustración 2: Valores de importaciones expresados en millones USD	10
Ilustración 3: Importación de combustibles y lubricantes 2015-2016	11
Ilustración 4: Participación de marcas en el mercado el Transporte Pesado	14
Ilustración 5: Organigrama estructural “CNEYTON VÁSQUEZ S.A.”	17
Ilustración 6: Representación gráfica del método Du Pont.....	45

RESUMEN EJECUTIVO

El mercado del transporte pesado en Ecuador, se ha visto afectado los últimos años por la aplicación de medidas gubernamentales, las cuales generan mucha incertidumbre en las empresas y sociedades que la componen, haciendo que este mercado se comprima y obligue a las compañías a manejar de mejor manera sus recursos financieros. Por lo tanto el siguiente trabajo de titulación se enfoca a la planificación financiera mediante índices financieros para mejorar la estructura en los activos y pasivos en el corto plazo, para eso se estudiará a la compañía de transporte pesado “CNEYTON VÁSQUEZ”, la cual se ha visto afectada en su liquidez, y su alto grado de endeudamiento.

Para lo cual el análisis con índices financieros está enfocado a identificar los problemas que existe en el manejo financiero, logrando cambios en el manejo de ingresos y gastos que la compañía obtiene, logrando una mejor estructura de sus activos y pasivos en el corto plazo.

PALABRAS CLAVE: Planificación, índices financieros, transporte pesado, análisis.

ABSTRACT

The market of the heavy transport in Ecuador has seen affected the last years by the application of governmental measures, which generate a lot of uncertainty in the companies and societies that compose, it doing that this market compress and force to the companies to handle of better way his financial resources. Therefore the following work of degree focuses to the financial planning by means of financial indexes to improve the structure in the active and passive in the short term, for this will study to the company of heavy transport “CNEYTON VÁSQUEZ”, which has seen affected in his liquidity and his high degree of indebtedness.

For which the analysis with financial indexes is focused to identify the problems that exists in the handle financial, attaining changes in the handle of income and costs that the company obtains, attaining a better structure of his active and passive in the short term.

KEY WORDS: Planning, financial indexes, heavy transport, analysis.

1. ANÁLISIS DEL TRANSPORTE PESADO EN EL ECUADOR Y SU ENTORNO

1.1. ANÁLISIS MACROECONÓMICO

El Ecuador, al ser un país dependiente de los ingresos de las exportaciones de barriles de petróleo, ha visto estos últimos años, un cambio en la economía mundial, por lo cual internamente se han previsto cambios en la productividad de sectores estratégicos que ayudan al funcionamiento del sector petrolero.

Para priorizar un estudio, se debe recalcar que la producción del sector petrolero, se encuentra en la región del oriente, por lo cual, los servicios logísticos para esta región son específicos, es decir, al movilizar herramientas, productos químicos, entre otros instrumentos para la extracción de petróleo, se necesita transporte de carga pesada.

Actualmente, en el país no se cuenta con ninguna empresa que fabrique dichos vehículos, sin embargo, hay empresas que las ensamblan, es por eso que, la importación de estos vehículos es necesaria, por las exigencias de los sectores estratégicos que necesitan estos vehículos.

Realizando un análisis de las Empresas, Compañías o Sociedades de Transporte Pesado, se determinó primero que, un vehículo entra en la categoría de carga pesada cuando sobrepasa las 3.5 toneladas de carga.

En los últimos años este sector estratégico en la Economía del país, ha sufrido cambios significativos en lo que respecta a crecimiento, como bien es de conocimiento, este sector presta servicios logísticos a empresas de los siguientes tipos:

- Empresas Importadoras
- Empresas Explotadoras de Petróleo
- Movilidad interna de carga
- Movilidad de Materiales de Construcción

Al prestar servicios logísticos a las empresas antes mencionadas, se observa que, cada una ellas se encuentran en sectores de la economía que han entrado en recesión, por lo tanto habiendo un excedente de oferta respecto a la demanda del mercado.

Económicamente hablando, el país se encuentra en dos panoramas al momento de realizar convenios comerciales con el mundo, por un lado al tener como moneda oficial al dólar, al momento de importar el país adquiere mayor adquisición de compra, sin embargo, al momento de exportar el país pierde competitividad al situarse junto a países que tienen sus monedas propias, permitiéndoles devaluar su moneda y así ser más competitivos, por lo que en lo que respecta a producción, ofrecen la misma variedad de materias primas.

Es por eso que, la demanda de este mercado ha bajado considerablemente en un 50% en los últimos años, haciendo que las empresas consideren cerrarlas o simplemente reorganizar sus costos, bajando su rentabilidad para todavía existir en el mercado.

El Transporte Pesado en el Ecuador tiene varias observaciones que aumentan la incertidumbre en los costos de operación, una de estas radica en la importación de los vehículos, que aplica tasas arancelarias que aumentan el costo para el consumidor final, además de eso al momento de buscar repuestos, llantas, aceites, entre otros productos que son de necesidad para el control del vehículo, estos se han visto afectados por imposiciones de política interna tales como las salvaguardas.

1.1.1. Análisis Económico

El país afronta actualmente escenarios de incertidumbre, tanto es así que, un mecanismo para el cumplimiento del presupuesto del Estado, es la colocación de bonos del Estado en los mercados internacionales, para así adquirir cumplir con el gasto público.

El gasto público en el Ecuador, ha ido creciendo en estos últimos años por los altos ingresos en la venta de barriles de petróleo que ha generado la inversión en beneficio público, tales como escuelas, hospitales, hidroeléctricas, carreteras, entre otros, sin embargo, no se tomó en cuenta un ahorro pertinente frente a escenarios dificultosos, es por eso que, actualmente el país afronta cambios que permitan una sostenibilidad de la economía interna.

Los ingresos percibidos por la venta de barriles de petróleo, impuestos recaudados por el servicio de rentas internas (SRI), y remesas de los migrantes, son los rubros que afectan directamente a la economía del Ecuador, sin embargo, por cambios en la economía mundial, estos rubros han ido afectando directamente en el presupuesto del Estado, haciendo que, varios sectores de la economía local hayan reducido sus actividades.

Las políticas tributarias adoptadas por el Gobierno actual, han generado incertidumbre en los empresarios, es por eso que, la inversión extranjera ha bajado en los últimos años, haciendo incluso que empresarios locales, busquen países vecinos para obtener mejores beneficios.

Al no tener una alta circulación de efectivo, la economía en el país se considera en recesión, por lo tanto el sector del Transporte Pesado en el Ecuador ha sufrido escenarios que hacen que los vehículos no se renueven y estos sobrepasen la vida útil de 32 años.

1.1.2. Factores Económicos

1.1.2.1. Producto Interno Bruto

Este indicador económico determina el valor monetario de bienes y servicios producidos en una economía en un periodo determinado, además de aquello mide el crecimiento o decrecimiento en la producción de bienes y servicios, dentro de una economía local reflejando la competitividad en un mercado.

Tabla 1: Crecimiento del PIB 2012-2016

PIB expresado en millones de dólares		
Años	PIB	Tasa de crecimiento% PIB
2012	\$ 87.93	5.60%
2013	\$ 95.13	4.90%
2014	\$ 102.29	4.00%
2015	\$ 100.18	0.02%
2016	\$ 97.80	-1.50%

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

Con estos datos mostrados, se puede mencionar que la economía Ecuatoriana ha desacelerado en los últimos 5 años, como consecuencia de los bajos precios en la venta de los barriles de petróleo, se destaca también la falta de inversión la cual ocasiona falta de creación de empresas y por lo tanto la creación de nuevos puestos de trabajo es baja.

1.1.2.2. Inflación

Este índice económico es provocado por la producción y demanda de los productos de bienes, actuando directamente con el precio de los bienes y servicios que sujetan a cambios.

Tabla 2: Inflación en el Ecuador

Índices económicos en el Ecuador	
Años	Inflación
2012	4.21%
2013	2.09%
2014	3.36%
2015	3.17%
2016	1.11%

Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

1.1.2.3. Desempleo

Este índice económico es provocado por la falta de fuentes de trabajo, ocasionado por la falta de inversión en un estado, en el Ecuador al existir problemas económicos, este índice ha crecido en los últimos años, como consecuencia un decrecimiento en el PIB.

Tabla 3: Desempleo en el Ecuador

Índices económicos en el Ecuador	
Años	Desempleo
2012	4.10%
2013	4.20%
2014	3.80%
2015	4.80%
2016	5.20%

Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

1.1.2.4. Tasas de interés

En pocas palabras una tasa de interés es el porcentaje a pagar, por el préstamo de un préstamo de efectivo o equivalente en un determinado tiempo.

En general existen dos tasas de interés, las cuales están denominadas en: tasa activa y tasa pasiva, en resumen una tasa

activa es el dinero que percibe un ente financiero por créditos entregados y una tasa pasiva es el dinero que los cuenta ahorristas reciben por sus depósitos.

En general una tasa de interés activa siempre será mayor que una tasa de interés pasiva, esto para cubrir los costos administrativos, operacionales de dichas entidades financieras.

Tabla 4: Tasas de interés activas efectivas vigentes

TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES			
Tasas Referenciales		Tasas Máximas	
Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento:	% anual	Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento:	% anual
Productivo Corporativo	8.48	Productivo Corporativo	9.33
Productivo Empresarial	9.84	Productivo Empresarial	10.21
Productivo PYMES	11.15	Productivo PYMES	11.83
Comercial Ordinario	9.35	Comercial Ordinario	11.83
Comercial Prioritario Corporativo	8.1	Comercial Prioritario Corporativo	9.33
Comercial Prioritario Empresarial	9.92	Comercial Prioritario Empresarial	10.21
Comercial Prioritario PYMES	11	Comercial Prioritario PYMES	11.83

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

Tabla 5: Tasas de interés pasivas efectivas vigentes

TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS PROMEDIO			
Tasas Referenciales	% anual	Tasas Referenciales	% anual
Depósitos a plazo	5.12	Depósitos de Ahorro	1.28
Depósitos monetarios	0.62	Depósitos de Tarjetahabientes	1.29

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

1.1.2.5. Política tributaria

Los impuestos son un eje primordial en los ingresos que percibe el estado, los cuales son gravados en productos y servicios que son aplicados al precio final a pagar de los consumidores.

En el Ecuador, los impuestos que gravan a los productos y servicios son: el impuesto al valor agregado (IVA), el impuesto a la renta, el impuesto a los consumos especiales (ICE) y por último los aranceles en cada una de las partidas arancelarias.

Tabla 6: Ingresos por recaudación de impuestos

Recaudación de Impuestos		
Impuestos	2015	2016
Impuesto al valor agregado	US\$ 4,816,666.72	US\$ 4,374,850.27
Impuesto a consumos especiales	US\$ 636,271.51	US\$ 674,264.89
Impuesto a la renta	US\$ 4,295,725.13	US\$ 3,946,284.23

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

1.1.3. Problemas en sectores estratégicos del transporte pesado en el Ecuador

1.1.3.1. Sector Petrolero

Uno de los sectores que más se ha visto afectado por la recesión económica que vive el país, es el petrolero, esto debido a los precios bajos en el mercado.

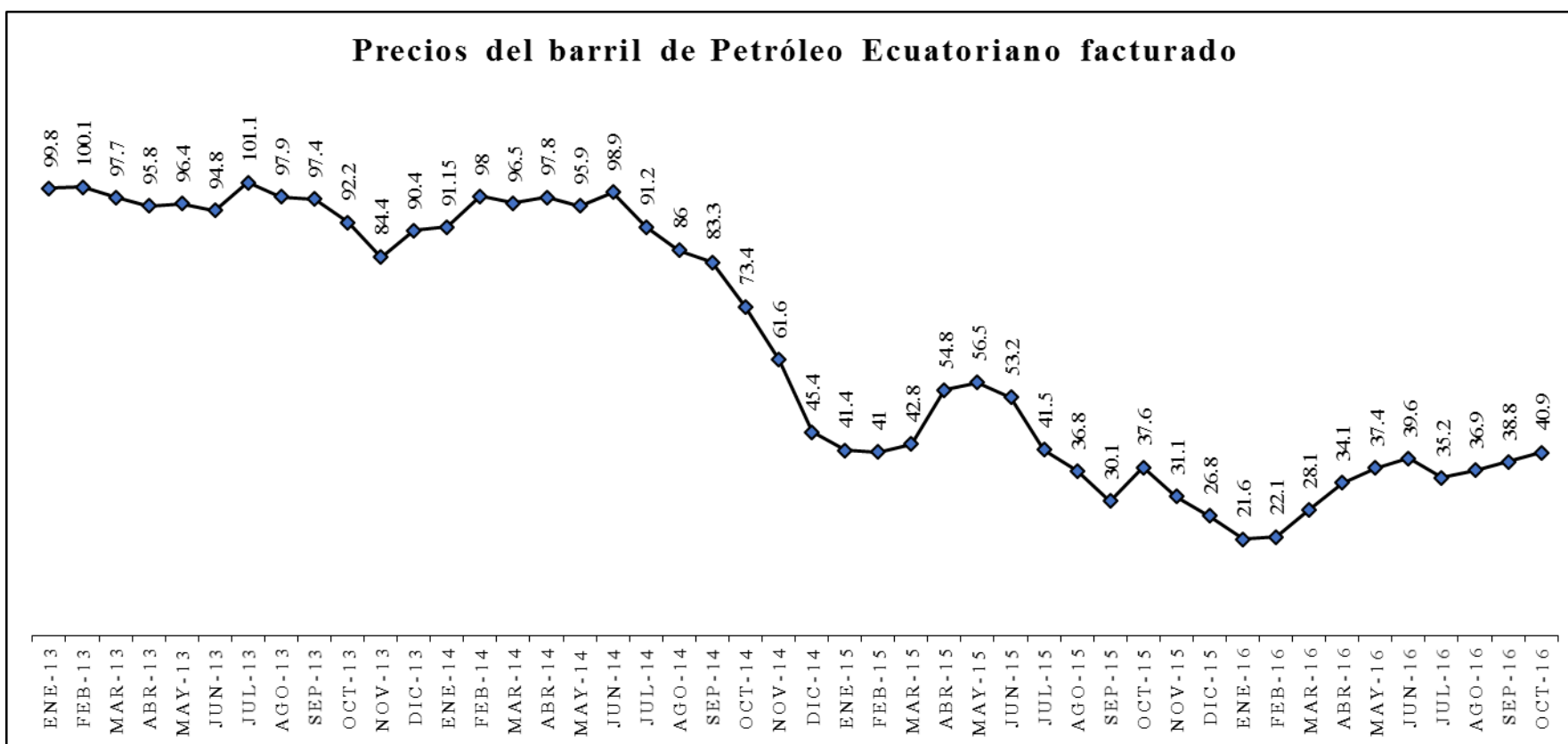
Uno de los proveedores directos en este sector son las Empresas, Compañías o sociedades de Transporte Pesado, por lo que es de suma importancia movilizar herramientas, equipos y materiales químicos, que usan directamente en la explotación petrolera.

Al haber acuerdos con la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), la producción llegó a tener techos, haciendo que

el volumen en la producción decaiga a 26.000 barriles de petróleo por día.

En el siguiente gráfico, se evidencia el cambio que ha sufrido el precio del barril de petróleo facturado en el Ecuador, en la cual se identifica los bajos precios que afectaron en la balanza comercial del país, y generando recesión en dicho sector.

Ilustración 1: Precios del barril de petróleo ecuatoriano facturado



Fuente: Banco Central del Ecuador. Evolución de la Balanza Comercial Enero – Octubre 2016

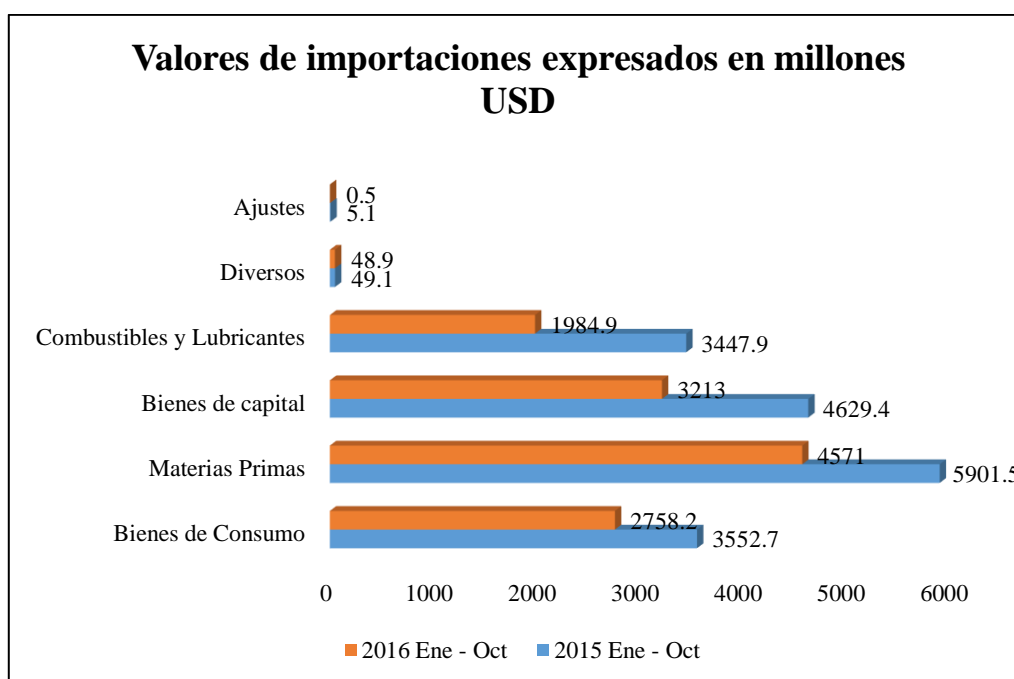
Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

1.1.3.2. Sector importador

En el país es claro que existe dependencia de los productos importados, es por eso que, en una análisis se puede clasificar los mismos dependiendo el uso y destino económico.

En 2015 el Ecuador importó US\$ 21,1 Miles de millones, lo cual fue considerado para ocupar el puesto 72 importador más grande en el mundo. Durante los últimos cinco años las importaciones de Ecuador han incrementado a una tasa anualizada del 0,1%, de US\$ 20,9 Miles de millones en 2010 a US\$ 21,1 Miles de millones en 2015. Las importaciones más recientes son lideradas por Refinado de Petróleo, que representa el 9,9% de las importaciones totales de Ecuador, seguido por Alquitrán de aceite, que representa el 7,03%. (OEC, 2016)

Ilustración 2: Valores de importaciones expresados en millones USD



Fuente: Banco Central del Ecuador. Evolución de la Balanza Comercial
Enero – Octubre 2016
Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

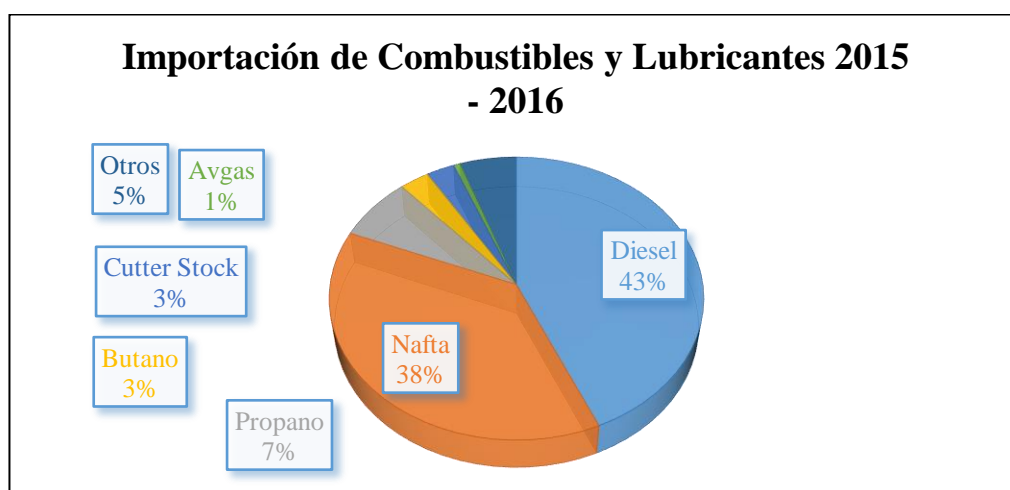
El Ecuador, al ser un país que no tiene una matriz productiva óptima, todavía no puede competir con los productos de bienes de consumo del extranjero, esto como consecuencia es la dependencia de las importaciones.

Mediante el gráfico que analiza el comportamiento del sector importador en estos dos últimos años, se evidencia el decrecimiento, esto debido en gran parte a las reformas tributarias que ha optado el gobierno para recaudar más impuestos con las ya mencionadas salvaguardias.

Para el sector del Transporte Pesado en el Ecuador, estas medidas han ocasionado el encarecimiento del mismo, por lo cual en el gráfico se demuestra que las importaciones en los combustibles y lubricantes han decaído.

En general, la importación de combustibles y lubricantes en el Ecuador, en su mayoría es el Diésel, el cual es el combustible que usan los vehículos de Transporte Pesado, el cual se muestra en el siguiente gráfico.

Ilustración 3: Importación de combustibles y lubricantes 2015-2016



Fuente: Banco Central del Ecuador. Evolución de la Balanza Comercial
Enero – Octubre 2016

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

1.2. ANÁLISIS DEL SECTOR

En la provincia de Pichincha, aproximadamente existe 800 empresas, compañías, cooperativas y sociedades que prestan servicios de carga pesada, los cuales se subdividen en movilización de personas y movilización de materiales, herramientas u otros, es decir, las cooperativas de transporte que son interprovinciales, entran en este mercado, por el tamaño de sus automotores los cuales al superar el tonelaje de 3.5 ya se les denomina como transporte pesado.

La vida útil de los automotores es de 32 años, sin embargo, al no existir ningún control en los entes regulatorios, existe automotores que superan su vida útil.

Según la Federación de Transporte Pesado del Ecuador, el parque automotor se compone de 200.000 unidades, de las cuales aproximadamente 40.000 han cumplido los 32 años que se considera de vida útil, sin embargo, al no existir un mayor control en las unidades, estas siguen en actividad.

En el año 2014 fue primordial para la adquisición de automotores nuevos, esto por un leve crecimiento en el mercado, haciendo que el endeudamiento por una adquisición crezca, hay que recalcar también que este sector prioriza la importación de vehículos, por lo que actualmente en el país, no existe empresas que fabriquen los automotores requeridos.

En el último año, al entrar en una recesión económica la demanda en el sector se estancó y comenzó a presentar decrecimiento del mismo, es por eso que, actualmente el precio de los automotores se ha reducido.

Para los transportistas que se encuentran en la frontera, existe la problemática del precio del servicio en los países vecinos, actualmente al no tener una moneda propia no se puede competir con transportistas, ya que al existir una devaluación de la moneda en estos países, logran bajar los precios y con esto ganando mercado en las fronteras.

Otro de los factores que incurren en los precios de los viajes de los transportistas son los pagos de peajes, que se encuentran concesionados con empresas privadas, los cuales fijan el precio sin un ente regulador que medie dichos montos.

En el año 2015, al colocar salvaguardias a los productos que directamente son para el uso de los automotores, como: aceites, llantas, repuestos, entre otros, los precios afectaron al consumidor, encareciendo este servicio.

1.2.1. Conformación del sector automotor

En el Ecuador, el estudio del sector automotor dio como resultado las empresas que directa o indirectamente actúan con el Transporte Pesado.

Tabla 7: Conformación del sector automotor

Conformación del sector automotor	
Empresas Ensambladoras	4
Firmas autopartistas	92
Comercializadores e importadores	1271
Empresas de carrocería	81
Empresas dedicadas a otras actividades de comercio automotor (mantenimiento, reparación, venta de partes, etc.)	3126

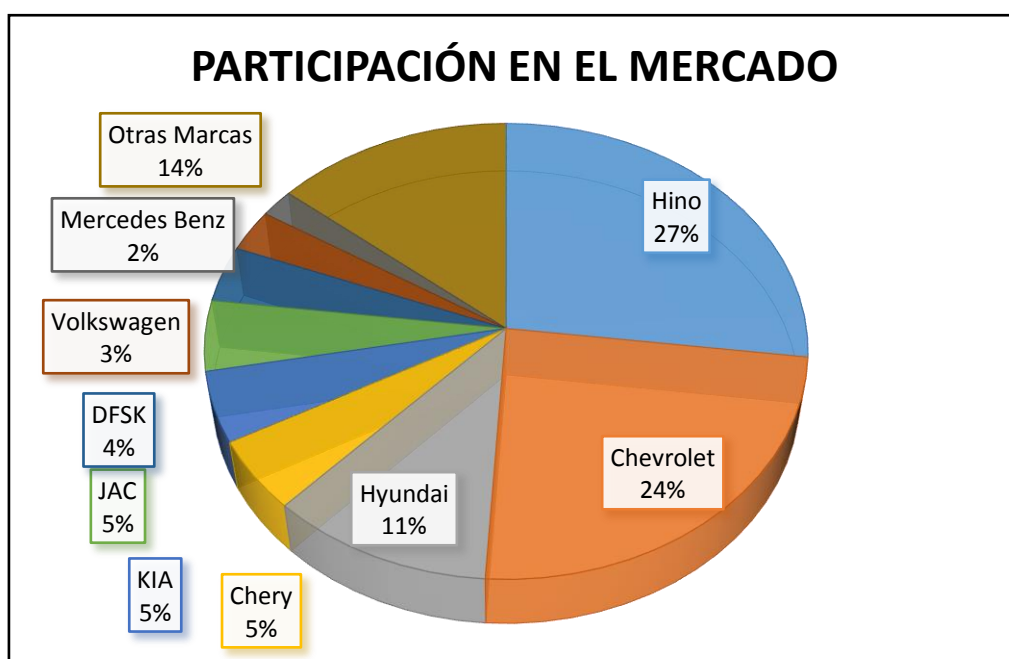
Fuente: Superintendencia de compañías 2016

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

1.2.2. Estudio de mercado vehículos pesados

En comparación de los dos últimos años en las importaciones de vehículos de carga pesada este mercado ha ido decreciendo en un 25%, según el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador.

Ilustración 4: Participación de marcas en el mercado el Transporte Pesado



Fuente: Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador (AEADE), 2016
 Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

Tabla 8: Variación en la venta de vehículos pesados

Segmentos Vehículos Pesados	Enero-Octubre 2015	Enero-Octubre 2016	Variación
Ultraliviano	3722	1534	-59%
Liviano	957	706	-26%
Mediano	1125	430	-62%
Pesado	849	270	-68%
Tracto	819	204	-75%

Fuente: Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador (AEADE), 2016
 Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

1.3. HISTORIA DE LA COMPAÑÍA

Al hablar de la compañía de transporte pesado “Cneyton Vásquez S.A.”, se remonta al año de 1989, la cual se funda con el nombre de transportes “San Miguel” adjudicando el nombre a San Miguel arcángel, en ese entonces, el giro de negocio se relacionaba a mudanzas de oficinas y casas, también prestando servicio de embalaje en la ciudad de Quito.

Al encontrar un potencial de crecimiento en el mercado, la empresa expande sus operaciones y adquiere vehículos más grandes, que permitan movilizar más carga a las diferentes provincias del país, es ahí cuando adoptan el nombre de Compañía de transporte “Cneyton Vásquez S.A.” en el año de 1996.

Al pasar de los años, la empresa comienza a tener aceptación en el mercado, es ahí cuando la compañía expande sus ramas de negocio a prestar servicios logísticos a empresas del sector petrolero y es ahí donde la compañía dedica exclusivamente a prestar servicios de transporte pesado y servicio logístico a dichas empresas, con esto se hace acreedor a una licitación con la multinacional Halliburton desde el año 2002 hasta la actualidad.

1.3.1. Planeación Estratégica

1.3.1.1. Misión

Realizar un trabajo de alta calidad, utilizando los más altos niveles de seguridad, respetando la salud y el ambiente de los socios donde desarrollamos las actividades, con el fin de que nuestros clientes externos e internos encuentren un servicio óptimo en el que se refleje valores más importantes de nuestra organización.(Cneyton Vásquez, Misión)

1.3.1.2. Visión

“CNEYTON VÁSQUEZ S.A.”, es una empresa que va a la vanguardia en el servicio de transporte de productos, utilizando las 5s, recursos confiables, logísticamente acorde a nuestra realidad, logrando así una expansión y conquista de clientes potenciales tanto de nuestra provincia como en el resto del país, con la firme convicción de que en el futuro no lejano seamos los primeros en el área de transporte. (Cneyton Vásquez, Visión)

1.3.2. Políticas de Calidad.

“CNEYTON VÁSQUEZ S.A.” se compromete en proporcionar servicios logísticos y transporte especializado, cumpliendo con los requisitos de calidad necesarios para satisfacer las expectativas y requerimientos de nuestros clientes.

1.3.2.1. Clientes

Cumplimos las promesas a nuestros clientes y nos anticipamos al cambio de sus necesidades brindando un servicio eficiente.

1.3.2.2. Empleados

Empleamos a gente capaz, entusiasta y comprometida, que trabaja con y para el cliente.

1.3.2.3. Proveedores

Trabajamos en conjunto con proveedores de calidad en base al mutuo beneficio y nos esforzamos en crear una relación de largo plazo que permita que la compañía tenga éxito.

1.3.2.4. Mejora continua

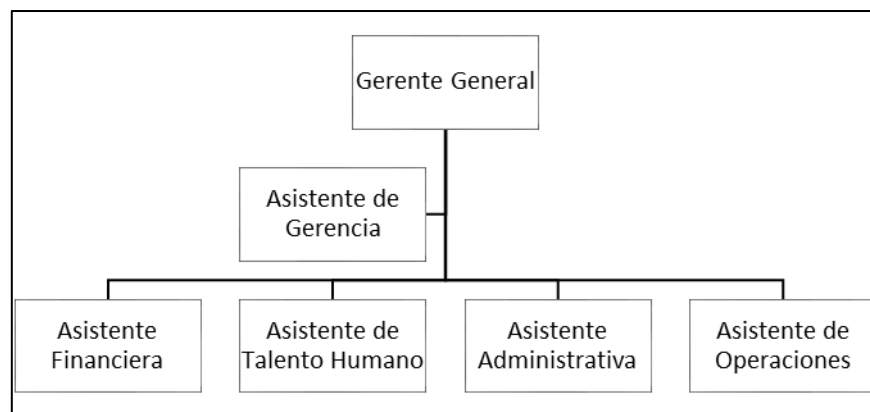
Capacitándonos ininterrumpidamente, para así poder ofrecer un servicio a la altura de lo que nuestros clientes nos representan, brindando una eficaz solución de los problemas de distribución y transporte.

1.3.3. Estructura organizacional

Al ser una empresa pequeña en lo que corresponde a personal, su estructura es básica, y por lo tanto no existe un levantamiento correcto de los perfiles de los puestos que ocupan actualmente los empleados.

Esto conlleva también a la realización de las actividades de manera empírica, ya que al ser una empresa familiar, los empleados del área operativa tienen una afinidad con el Gerente General. A continuación se evidencia la estructura partiendo de un organigrama.

Ilustración 5: Organigrama estructural “CNEYTON VÁSQUEZ S.A.”



Fuente: Compañía de transporte pesado “Cneyton Vásquez S.A.”
Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

1.3.3.1. Operación y Funcionamiento.

Actualmente, la oficina y bodega se encuentran en el sector sur de la ciudad, el cual por temas de inversión se adquirió a un bajo costo, esto permitiendo que se elimine los costos por arriendos.

La compañía actualmente presta únicamente servicios logísticos, los cuales van dirigidos a la movilización de herramientas, químicos, entre otras cargas, además de eso sus operaciones se enfocan al traslado de personal de sus clientes, mediante camionetas o carros que requieran los altos mandos de las empresas que contratan dicho servicio.

Al ser una empresa relativamente pequeña no poseen un Contador de planta, por lo cual contratan el servicio de outsourcing, sin embargo, por los altos costos en la prestación de los servicios se han ido cambiando cada año, dando como resultado un manejo empírico de la compañía.

Al tener la necesidad de contar con personal en los puertos de la zona costera, se contrata a personas que prestan sus servicios profesionales, logrando optimizando la salida de la mercadería, obteniendo todos los trámites respectivos.

La flota de automotores se detalla a continuación:

- Camión Hino 15 Toneladas (Compañía)
- Camión Chevrolet 15 Toneladas (Socio 2)
- Tráiler Kenworth 25 Toneladas (Compañía)
- Vehículo Suzuki SZ (Socio 3)
- Vehículo Chevrolet Cruze (Socio 3)

Una vez detallado la flota de automotores, existe el problema que únicamente la compañía tiene 2 vehículos pertenecientes a su flota,

es decir, se contrata a terceros para el cumplimiento del servicio de transporte, para así cumplir las obligaciones con su único cliente, esto dado que no posee la capacidad para poder afrontar más contratos.

La compañía al no poseer más automotores en su flota vehicular, ha tomado la decisión de prestar únicamente servicios a la empresa Halliburton, esto se debe que al no haber existido una administración con conocimientos contables y financieros para una planificación optima, no se pudo realizar inversiones acordes para el crecimiento de la compañía.

La compañía actualmente se rige a un listado de destinos, los cuales han sido especificados por Halliburton, los cuales se detallan a continuación:

Tabla 9: Destinos

DESTINOS
ESMERALDAS-COCA
ESMERALDAS-PUYO
ESMERALDAS-TENA
ESMERALDAS-QUITO
ESMERALDAS-PUERTO BOLIVAR
MANTA-COCA
MANTA-PUYO
MANTA-TENA
MANTA-QUITO
MANTA-PUERTO BOLIVAR
GUAYAQUIL-COCA
GUAYAQUIL-PUYO
GUAYAQUIL-TENA
GUAYAQUIL-QUITO
GUAYAQUIL-PUERTO BOLIVAR
GUAYAQUIL-MOV LOCAL
TULCAN-COCA
TULCAN-PUYO
TULCAN-TENA
TULCAN-QUITO
TULCAN-PUERTO BOLIVAR
QUITO-COCA
QUITO-PUYO
QUITO-TENA
QUITO-GUAYAQUIL
QUITO-PUERTO BOLIVAR
QUITO-MOV LOCAL
QUITO-VALLES
QUITO-TABABELA
HUAQUILLAS-COCA
HUAQUILLAS-PUYO
HUAQUILLAS-TENA
HUAQUILLAS-SANTA ROSA
HUAQUILLAS-QUITO
HUAQUILLAS-PUERTO BOLIVAR
COCA-PUERTO BOLIVAR

Fuente: Compañía de transporte pesado “Cneyton Vásquez S.A.”
Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

La compañía maneja precios especiales con Halliburton, los cuales permitirían pronosticar cuáles serían los ingresos, sin embargo, al no tener conocimientos para su realización, la Compañía opta por trabajar de manera empírica.

Al tener un compromiso pactado con Halliburton, la Compañía no se puede dar el lujo de prestar el servicio a otra empresa, por su limitante en su flota vehicular.

1.3.3.2. Fuerzas de Porter aplicados a la Compañía

a) Poder de negociación con los proveedores.

“CNEYTON VÁSQUEZ S.A.”, cuenta con aproximadamente con 5 proveedores, los cuales tienen 10 automotores, que permiten el cumplimiento con Halliburton, para lo cual tienen que cumplir un régimen de calificación y así poder ingresar a los campamentos de Halliburton en la ciudad del Coca.

b) Poder de negociación con los clientes.

“CNEYTON VÁSQUEZ S.A.”, cuenta con aproximadamente 15 años trabajando con Halliburton, es por eso que, al negociar nuevas licitaciones los resultados son la carta de presentación de la Compañía.

c) Amenaza de nuevos competidores.

“CNEYTON VÁSQUEZ S.A.”, al no tener una flota vehicular amplia, tiene desventaja frente a otras empresas, es por eso que, se debe diseñar un plan estratégico para el crecimiento en sus operaciones.

d) Amenaza de productos sustitutos.

“CNEYTON VÁSQUEZ S.A.”, es consiente que el mercado es amplio, por lo tanto cada año enfatiza en un mejoramiento continuo, que permita mayor competitividad.

e) Rivalidad entre los competidores.

“CNEYTON VÁSQUEZ S.A.”, al prestar un servicio de movilización de personas y carga pesada, aplica las políticas de calidad que embarga el cumplimiento y la optimización en el compromiso con Halliburton, obteniendo ventajas competitivas para el día a día, con respecto a otras empresas.

1.3.3.3. Análisis FODA

El análisis FODA es una herramienta administrativa que permite evaluar a las empresas con un enfoque interno y externo, generando un diagnóstico para la toma de decisiones en el corto, mediano y largo plazo que estén de acuerdo a las políticas y normas internas de las empresas.

La composición del término FODA, viene dado de las palabras: Fortaleza, Oportunidad, Debilidad y Amenaza, de las cuales Fortaleza y Debilidad ayuda al estudio interno de la empresa en la cual se puede tomar correctivos, por otro lado Oportunidad y Amenaza ayuda al estudio externo de la empresa, la cual permite tomar decisiones para ser competitivos en el mercado.

- a) *Fortalezas:* Son las áreas o valor adicional que posee la empresa, por lo cual tiene una ventaja competitiva en el mercado.
- b) *Oportunidades:* Son las acciones que surgen en cualquier periodo, para lograr una mejora.
- c) *Amenazas:* Son todos los problemas que se encuentran en el entorno, las cuales afectan directamente al funcionamiento de la empresa.

- d) *Debilidades*: Son los factores que incurren en la posibilidad de realizar erróneamente las actividades de la empresa.

Tabla 10: Análisis FODA

Análisis FODA	
Fortalezas <ul style="list-style-type: none"> • Experiencia comprobada con Halliburton aproximadamente 15 años. • Dueños de su oficina y bodega. 	Oportunidades <ul style="list-style-type: none"> • Expansión de operaciones en su giro de negocio.
Debilidades <ul style="list-style-type: none"> • Falta de automotores en su flota vehicular. • Falencias en la estructura organizacional. • Trabajo empírico en sus actividades operacionales. • No poseen ningún sistema informático que permita el respaldo de la información. • Cambio de outsourcing contable cada año. • No existe un correcto levantamiento en los perfiles profesionales. • Dependencia de un proveedor. • No tienen liquidez financiera. 	Amenazas <ul style="list-style-type: none"> • Problemas en el sector petrolero, el cual incurriría en el cierre de operaciones de Halliburton. • Excedente oferta en el mercado. • Problemas para acceder un crédito con entidades financieras. • Incremento de los precios en los peajes, neumáticos, combustible.

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

Una vez realizado el análisis FODA, se concluye que la Compañía tiene problemas internos y externos, los cuales vienen dados por problemas en la administración que en estos años se ha manejado de manera empírica, sin embargo, al tener un cliente grande, este le ha permitido todavía seguir en el mercado, es por eso que, se debe tomar correctivos para no tener dependencia de un cliente.

2. ANÁLISIS FINANCIERO ACTUAL DE LA EMPRESA

Actualmente, las empresas buscan optimizar los recursos financieros para obtener una mayor rentabilidad, y así ser, más competitiva en los mercados, para lo cual es necesario realizar paulatinamente análisis financieros que actúen directamente a la toma de decisiones mediante el uso y aplicación de índices financieros en el corto plazo y largo plazo.

2.1. BALANCE GENERAL

Es un estado financiero básico que tiene como fin indicar la posición financiera de una empresa, o un ente económico, en una fecha determinada. (Toro, Análisis financiero enfoque y proyecciones, 2014)

Un balance general se lo puede determinar como una radiografía de una empresa, la cual está compuesta por tres esquemas fundamentales que son:

- Activos
- Pasivos
- Patrimonio

Los activos, son una representación financiera de los recursos obtenidos en un tiempo determinado, como consecuencia de eventos históricos, los cuales ayudan a obtener réditos económicos que permitan un crecimiento en un mercado determinado, estos son clasificados en razón de su liquidez los cuales son: activos corrientes, activos no corrientes y otros activos.

Los pasivos, son una representación financiera de las obligaciones obtenidas en un tiempo determinado, como consecuencia de operaciones históricas, es decir son las deudas que adquiere una empresa con terceros para su funcionamiento,

estos son clasificados por orden de exigibilidad de pago los cuales son: pasivos corrientes, pasivos no corrientes y otros pasivos.

El patrimonio es la diferencia de los activos y los pasivos, es decir, el valor de la empresa que corresponde a los accionistas o socios de la misma, la cual está conformado por:

- Capital
- Utilidades del ejercicio
- Utilidades acumuladas
- Reservas legales y estatutarias

Tabla 11: Esquema Balance General

Activos	Pasivos
Corriente	Corriente
No corriente	No corriente
Otros activos	Otros pasivos
	Patrimonio
Total Activos	Total Pasivos + Patrimonio

Fuente: Investigación Propia

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

Tabla 12: Balance General Compañía de Transporte Pesado “Cneyton Vásquez”

ACTIVOS	2016	2015	2014
Activo Corriente	US\$ 279,052.28	US\$ 335,533.91	US\$ 289,839.36
Caja	US\$ 0.00	US\$ 345.50	US\$ 5,155.29
Caja Chica	US\$ 200.00	US\$ 150.00	US\$ 150.00
Bancos	US\$ 3,111.17	US\$ 6,541.86	(US\$ 10,429.48)
Garantía Oficina	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 600.00
Cuentas por cobrar Clientes	US\$ 130,011.50	US\$ 112,568.20	US\$ 108,668.03
Cuentas por cobrar Gastos Administrativos	US\$ 0.00	US\$ 100,500.20	US\$ 103,400.41
Cuentas por cobrar Accionistas	US\$ 149,089.69	US\$ 58,880.90	US\$ 26,939.39
Anticipo sueldos empleados	US\$ 0.00	US\$ 42,130.00	US\$ 42,679.93
Otras cuentas por cobrar	US\$ 634.80	US\$ 34.55	US\$ 88.60
Provisión cuentas incobrables	(US\$ 18,596.10)	(US\$ 15,471.55)	(US\$ 5,840.44)
Cuentas por cobrar retenciones en la fuente	US\$ 10,621.19	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Préstamos por cobrar	US\$ 3,980.03	US\$ 29,854.25	US\$ 18,427.63
Activo no Corriente	US\$ 213,147.62	US\$ 59,990.45	US\$ 68,204.26
Equipos de computación y Software	US\$ 9,069.58	US\$ 6,287.50	US\$ 6,287.50
Muebles y enseres	US\$ 4,183.51	US\$ 4,183.51	US\$ 4,183.51
Edificaciones	US\$ 72,059.86	US\$ 72,059.86	US\$ 71,659.86
Vehículos	US\$ 183,000.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Depreciación acumulada	(US\$ 55,165.33)	(US\$ 22,540.42)	(US\$ 14,326.61)
Escritura del terreno	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 400.00
TOTAL ACTIVOS	US\$ 492,199.90	US\$ 395,524.36	US\$ 358,043.62

PASIVOS	2016	2015	2014
Pasivo Corriente	US\$ 279,510.40	US\$ 219,118.10	US\$ 214,352.44
Cuentas por pagar transportistas	US\$ 20,139.84	US\$ 130,184.28	US\$ 174,161.07
Cuentas por pagar retención en la fuente	US\$ 4,613.64	US\$ 3,501.72	US\$ 4,806.00
Cuentas por pagar IVA	US\$ 840.17	US\$ 2,125.39	US\$ 1,578.49
Cuentas por pagar IESS	US\$ 1,717.97	US\$ 3,125.48	US\$ 1,654.91
Sueldos por pagar	US\$ 7,953.50	US\$ 5,430.70	US\$ 2,335.37
Arriendos por pagar	US\$ 0.00	US\$ 560.00	US\$ 220.00
Beneficios Sociales por pagar	US\$ 5,172.47	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Servicios básicos por pagar	US\$ 0.00	US\$ 245.56	US\$ 158.66
Fondos de Reserva por pagar	US\$ 5,874.30	US\$ 4,153.26	US\$ 8,200.00
Alimentación por pagar	US\$ 0.00	US\$ 180.00	US\$ 120.00
Otras cuentas por pagar	US\$ 222,225.21	US\$ 47,205.43	US\$ 2,362.69
Préstamos por pagar	US\$ 10,973.30	US\$ 22,406.28	US\$ 18,755.25
Pasivo no Corriente	US\$ 36,155.92	US\$ 55,724.29	US\$ 56,265.75
Préstamos por pagar	US\$ 0.00	US\$ 55,724.29	US\$ 56,265.75
Provisión de mantenimiento vehículos	US\$ 36,155.92	US\$ 0.00	US\$ 0.00
TOTAL PASIVOS	US\$ 315,666.32	US\$ 274,842.39	US\$ 270,618.19
PATRIMONIO			
Capital	US\$ 800.00	US\$ 800.00	US\$ 800.00
Reserva Legal	US\$ 825.67	US\$ 825.67	US\$ 825.67
Utilidad acumuladas	US\$ 118,966.40	US\$ 85,799.76	US\$ 61,608.15
Utilidad ejercicio	US\$ 55,941.51	US\$ 33,166.64	US\$ 24,191.61
TOTAL PATRIMONIO	US\$ 176,533.58	US\$ 120,592.07	US\$ 87,425.43
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	US\$ 492,199.90	US\$ 395,434.46	US\$ 358,043.62

Fuente: Compañía de transporte pesado “Cneyton Vásquez S.A.”

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

2.1.1. Análisis Vertical

2.1.1.1. Activos

Tabla 13: Análisis Vertical Activos

ACTIVOS	2016	Porcentaje
Activo Corriente	US\$ 279,052.28	56.69%
Caja Chica	US\$ 200.00	0.04%
Bancos	US\$ 3,111.17	0.63%
Cuentas por cobrar Clientes	US\$ 130,011.50	26.41%
Cuentas por cobrar Accionistas	US\$ 149,089.69	30.29%
Otras cuentas por cobrar	US\$ 634.80	0.13%
Provisión cuentas incobrables	(US\$ 18,596.10)	-3.78%
Cuentas por cobrar retenciones en la fuente	US\$ 10,621.19	2.16%
Préstamos por cobrar	US\$ 3,980.03	0.81%
Activo no Corriente	US\$ 213,147.62	43.31%
Equipos de computación y Software	US\$ 9,069.58	1.84%
Muebles y enseres	US\$ 4,183.51	0.85%
Edificaciones	US\$ 72,059.86	14.64%
Vehículos	US\$ 183,000.00	37.18%
Depreciación acumulada	(US\$ 55,165.33)	-11.21%
TOTAL ACTIVOS	US\$ 492,199.90	100.00%

Fuente: Compañía de transporte pesado “Cneyton Vásquez S.A.”

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

En el análisis anterior, se evidencia que, la mayor parte de los activos de la compañía, se concentran en los activos corrientes, sin embargo, un problema de aquello es el nivel bajo de porcentaje que representa el efectivo y equivalente por lo cual es evidente la falta de liquidez.

Además del problema de liquidez, uno de los problemas que la compañía tiene es el constante préstamo a los accionistas, sin embargo, esta cuenta concentra mayor parte en el dueño de la empresa que cabe decir es el gerente de la compañía.

2.1.1.2. Pasivos y Patrimonio

Tabla 14: Análisis Vertical Pasivos y Patrimonio

PASIVOS	2016	Porcentaje
Pasivo Corriente	US\$ 279,510.40	56.79%
Cuentas por pagar transportistas	US\$ 20,139.84	4.09%
Cuentas por pagar retención en la fuente	US\$ 4,613.64	0.94%
Cuentas por pagar IVA	US\$ 840.17	0.17%
Cuentas por pagar IESS	US\$ 1,717.97	0.35%
Sueldos por pagar	US\$ 7,953.50	1.62%
Beneficios Sociales por pagar	US\$ 5,172.47	1.05%
Fondos de Reserva por pagar	US\$ 5,874.30	1.19%
Otras cuentas por pagar	US\$ 222,225.21	45.15%
Préstamos por pagar	US\$ 10,973.30	2.23%
Pasivo no Corriente	US\$ 36,155.92	7.35%
Provisión de mantenimiento vehículos	US\$ 36,155.92	7.35%
TOTAL PASIVOS	US\$ 315,666.32	64.13%
PATRIMONIO		
Capital	US\$ 800.00	0.16%
Reserva Legal	US\$ 825.67	0.17%
Utilidad acumuladas	US\$ 118,966.40	24.17%
Utilidad ejercicio	US\$ 55,941.51	11.37%
TOTAL PATRIMONIO	US\$ 176,533.58	35.87%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	US\$ 492,199.90	100.00%

Fuente: Compañía de transporte pesado “Cneyton Vásquez S.A.”

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

En el siguiente análisis, se evidencia que, la inversión que realiza la compañía se financia con terceros en un porcentaje mayor al 60% y el restante con inversión propia, esto quiere decir que, la compañía ha implementado una política en donde su principal funcionamiento sea el endeudamiento, además una de las cuentas que determina un nivel de endeudamiento alto, es otras cuentas por cobrar, que no han podido ser identificadas para su análisis, sin embargo al ser un pasivo corriente, está a sujeta a una obligación de pago menor a un año, es por eso que en un escenario desfavorable afecta directamente a la liquidez.

2.1.2. Análisis Horizontal

2.1.2.1. Activos

Tabla 15: Análisis Horizontal Activos

ACTIVOS	2016	2015	Variación	Porcentaje
Activo Corriente	US\$ 279,052.28	US\$ 335,533.91	(US\$ 56,481.63)	-14.28%
Caja	US\$ 0.00	US\$ 345.50	(US\$ 345.50)	-0.09%
Caja Chica	US\$ 200.00	US\$ 150.00	US\$ 50.00	0.01%
Bancos	US\$ 3,111.17	US\$ 6,541.86	(US\$ 3,430.69)	-0.87%
Cuentas por cobrar Clientes	US\$ 130,011.50	US\$ 112,568.20	US\$ 17,443.30	4.41%
Cuentas por cobrar Gastos Administrativos	US\$ 0.00	US\$ 100,500.20	(US\$ 100,500.20)	-25.41%
Cuentas por cobrar Accionistas	US\$ 149,089.69	US\$ 58,880.90	US\$ 90,208.79	22.81%
Anticipo sueldos empleados	US\$ 0.00	US\$ 42,130.00	(US\$ 42,130.00)	-10.65%
Otras cuentas por cobrar	US\$ 634.80	US\$ 34.55	US\$ 600.25	0.15%
Provisión cuentas incobrables	(US\$ 18,596.10)	(US\$ 15,471.55)	(US\$ 3,124.55)	-0.79%
Cuentas por cobrar retenciones en la fuente	US\$ 10,621.19	US\$ 0.00	US\$ 10,621.19	2.69%
Préstamos por cobrar	US\$ 3,980.03	US\$ 29,854.25	(US\$ 25,874.22)	-6.54%
Activo no Corriente	US\$ 213,147.62	US\$ 59,990.45	US\$ 153,157.17	38.72%
Equipos de computación y Software	US\$ 9,069.58	US\$ 6,287.50	US\$ 2,782.08	0.70%
Muebles y enseres	US\$ 4,183.51	US\$ 4,183.51	US\$ 0.00	0.00%
Edificaciones	US\$ 72,059.86	US\$ 72,059.86	US\$ 0.00	0.00%
Vehículos	US\$ 183,000.00	US\$ 0.00	US\$ 183,000.00	46.27%
Depreciación acumulada	(US\$ 55,165.33)	(US\$ 22,540.42)	(US\$ 32,624.91)	-8.25%
TOTAL ACTIVOS	US\$ 492,199.90	US\$ 395,524.36	US\$ 96,675.54	24.44%

Fuente: Compañía de transporte pesado “Cneyton Vásquez S.A.”

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

2.1.2.2. Pasivos y Patrimonio

Tabla 16: Análisis Horizontal Pasivos y Patrimonio

PASIVOS	2016	2015	Variación	Porcentaje
Pasivo Corriente	US\$ 279,510.40	US\$ 219,118.10	US\$ 60,392.30	15.27%
Cuentas por pagar transportistas	US\$ 20,139.84	US\$ 130,184.28	(US\$ 110,044.44)	-27.82%
Cuentas por pagar retención en la fuente	US\$ 4,613.64	US\$ 3,501.72	US\$ 1,111.92	0.28%
Cuentas por pagar IVA	US\$ 840.17	US\$ 2,125.39	(US\$ 1,285.22)	-0.32%
Cuentas por pagar IESS	US\$ 1,717.97	US\$ 3,125.48	(US\$ 1,407.51)	-0.36%
Sueldos por pagar	US\$ 7,953.50	US\$ 5,430.70	US\$ 2,522.80	0.64%
Arriendos por pagar	US\$ 0.00	US\$ 560.00	(US\$ 560.00)	-0.14%
Beneficios Sociales por pagar	US\$ 5,172.47	US\$ 0.00	US\$ 5,172.47	1.31%
Servicios básicos por pagar	US\$ 0.00	US\$ 245.56	(US\$ 245.56)	-0.06%
Fondos de Reserva por pagar	US\$ 5,874.30	US\$ 4,153.26	US\$ 1,721.04	0.44%
Alimentación por pagar	US\$ 0.00	US\$ 180.00	(US\$ 180.00)	-0.05%
Otras cuentas por pagar	US\$ 222,225.21	US\$ 47,205.43	US\$ 175,019.78	44.25%
Préstamos por pagar	US\$ 10,973.30	US\$ 22,406.28	(US\$ 11,432.98)	-2.89%
Pasivo no Corriente	US\$ 36,155.92	US\$ 55,724.29	(US\$ 19,568.37)	-4.95%
Préstamos por pagar	US\$ 0.00	US\$ 55,724.29	(US\$ 55,724.29)	-14.09%
Provisión de mantenimiento vehículos	US\$ 36,155.92	US\$ 0.00	US\$ 36,155.92	9.14%
TOTAL PASIVOS	US\$ 315,666.32	US\$ 274,842.39	US\$ 40,823.93	10.32%
PATRIMONIO				
Capital	US\$ 800.00	US\$ 800.00	US\$ 0.00	0.00%
Reserva Legal	US\$ 825.67	US\$ 825.67	US\$ 0.00	0.00%
Utilidad acumuladas	US\$ 118,966.40	US\$ 85,799.76	US\$ 33,166.64	8.39%
Utilidad ejercicio	US\$ 55,941.51	US\$ 33,166.64	US\$ 22,774.87	5.76%
TOTAL PATRIMONIO	US\$ 176,533.58	US\$ 120,592.07	US\$ 55,941.51	14.14%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	US\$ 492,199.90	US\$ 395,434.46	US\$ 96,765.44	24.47%

Fuente: Compañía de transporte pesado “Cneyton Vásquez S.A.”

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

2.2. ESTADO DE RESULTADOS

Informe contable básico que presenta de manera clasificada y ordenada las cuentas de rentas, costos y gastos, con el propósito de medir los resultados económicos, es decir, utilidad o pérdida de una empresa durante un periodo determinado que es el producto de gestión acertada o desacertada de la dirección, o sea, del manejo adecuado o no de los recursos por parte de la gerencia. (Sánchez, 2011)

Las rentas o ingresos, son identificados como rendimientos financieros obtenidos por la prestación de servicios o venta de productos, dependiendo el giro propio del negocio.

Los costos y gastos, son aquellas cuentas que identifican la inversión que es necesaria para las operaciones del negocio, es decir, el desembolso monetario para recibir una prestación para el desarrollo de las actividades de un negocio.

La diferencia de las rentas o ingresos y los costos y gastos da como resultado utilidades o pérdidas, en el caso que el negocio presente saldo positivo se denominará utilidades, y en el caso que el negocio presente saldo negativo se denominará como pérdidas.

Tabla 17: Estado de Resultados Compañía de transporte pesado “Cneyton Vásquez S.A.”

	2016	2015	2014
INGRESOS	US\$ 1,079,720.15	US\$ 1,002,140.00	US\$ 640,586.59
Ventas	US\$ 1,079,720.15	US\$ 1,002,140.00	US\$ 640,586.59
Costo de Ventas (Compra de Servicio)	US\$ 583,690.32	US\$ 825,898.12	US\$ 529,307.60
Utilidad Bruta en Ventas	US\$ 496,029.83	US\$ 176,241.88	US\$ 111,278.99
EGRESOS	US\$ 440,088.32	US\$ 143,075.24	US\$ 87,087.38
Sueldos	US\$ 88,434.50	US\$ 16,180.30	US\$ 14,054.00
Multas IESS	US\$ 0.00	US\$ 345.67	US\$ 46.52
Fondos de Reserva	US\$ 5,874.30	US\$ 456.75	US\$ 379.08
Décimo Cuarto sueldo	US\$ 6,994.71	US\$ 455.00	US\$ 876.00
Décimo Tercer sueldo	US\$ 3,970.92	US\$ 798.60	US\$ 595.66
Trabajos Ocasionales	US\$ 6,314.93	US\$ 6,208.87	US\$ 2,808.33
Patronal IESS	US\$ 10,853.26	US\$ 3,130.43	US\$ 1,315.53
Vacaciones	US\$ 3,417.68	US\$ 890.73	US\$ 144.83
Outsourcing Contable	US\$ 12,981.53	US\$ 7,800.00	US\$ 4,260.00
Servicios Básicos	US\$ 3,940.94	US\$ 4,836.61	US\$ 3,341.74
Suministros de oficina	US\$ 3,245.75	US\$ 4,408.96	US\$ 1,357.90
Arriendos	US\$ 0.00	US\$ 14,474.76	US\$ 7,173.87
Suscripciones y cuotas	US\$ 0.00	US\$ 200.30	US\$ 205.47
Viáticos	US\$ 2,802.59	US\$ 8,695.75	US\$ 2,527.73
Alimentación	US\$ 3,034.87	US\$ 1,379.70	US\$ 1,329.55
Mantenimiento	US\$ 11,508.15	US\$ 1,995.00	US\$ 1,124.90
Cursos de capacitación	US\$ 0.00	US\$ 2,640.00	US\$ 660.00
Mensajería	US\$ 0.00	US\$ 345.60	US\$ 220.00
Gasto de embarques	US\$ 13,538.00	US\$ 9,506.14	US\$ 4,753.07
Gasto por pérdida de mercaderías	US\$ 0.00	US\$ 2,160.95	US\$ 862.25
Gasto compra activos (vehículos)	US\$ 183,000.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Pago de Intereses	US\$ 0.00	US\$ 19,032.94	US\$ 11,378.18
Otros Gastos	US\$ 44,426.73	US\$ 23,316.84	US\$ 13,200.67
Gasto depreciación	US\$ 32,624.91	US\$ 8,213.81	US\$ 8,213.10
Gasto Cuentas incobrables	US\$ 3,124.55	US\$ 2,312.28	US\$ 0.00
Retenciones en la fuente	US\$ 0.00	US\$ 3,289.25	US\$ 6,259.00
Utilidad del Ejercicio	US\$ 55,941.51	US\$ 33,166.64	US\$ 24,191.61

Fuente: Compañía de transporte pesado “Cneyton Vásquez S.A.”

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

2.2.1. Análisis Vertical

Tabla 18: Análisis Vertical Estado de Resultados

	2016	Porcentaje
INGRESOS	US\$ 1,079,720.15	100.00%
Ventas	US\$ 1,079,720.15	100.00%
Costo de Ventas (Compra de Servicio)	US\$ 583,690.32	54.06%
Utilidad Bruta en Ventas	US\$ 496,029.83	45.94%
EGRESOS	US\$ 440,088.32	40.76%
Sueldos	US\$ 88,434.50	8.19%
Fondos de Reserva	US\$ 5,874.30	0.54%
Décimo Cuarto sueldo	US\$ 6,994.71	0.65%
Décimo Tercer sueldo	US\$ 3,970.92	0.37%
Trabajos Ocasionales	US\$ 6,314.93	0.58%
Patronal IESS	US\$ 10,853.26	1.01%
Vacaciones	US\$ 3,417.68	0.32%
Outsourcing Contable	US\$ 12,981.53	1.20%
Servicios Básicos	US\$ 3,940.94	0.36%
Suministros de oficina	US\$ 3,245.75	0.30%
Viáticos	US\$ 2,802.59	0.26%
Alimentación	US\$ 3,034.87	0.28%
Mantenimiento	US\$ 11,508.15	1.07%
Gasto de embarques	US\$ 13,538.00	1.25%
Gasto compra activos (vehículos)	US\$ 183,000.00	16.95%
Otros Gastos	US\$ 44,426.73	4.11%
Gasto depreciación	US\$ 32,624.91	3.02%
Gasto Cuentas incobrables	US\$ 3,124.55	0.29%
Utilidad del Ejercicio	US\$ 55,941.51	5.18%

Fuente: Compañía de transporte pesado “Cneyton Vásquez S.A.”

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

Mediante el método de análisis vertical realizado al estado de resultados en la compañía, se puede evidenciar un margen neto de las ventas del 45%, sin embargo, los gastos pertenecientes a este periodo hacen que el margen bruto sea del 5%, esto por la inversión realizada en vehículos y a su vez una participación sustancial en los sueldos.

2.2.2. Análisis Horizontal

Tabla 19: Análisis Vertical Estado de Resultados

	2016	2015	Variación	Porcentaje
INGRESOS	US\$ 1,079,720.15	US\$ 1,002,140.00	US\$ 77,580.15	19.61%
Ventas	US\$ 1,079,720.15	US\$ 1,002,140.00	US\$ 77,580.15	19.61%
Costo de Ventas (Compra de Servicio)	US\$ 583,690.32	US\$ 825,898.12	(US\$ 242,207.80)	-61.24%
Utilidad Bruta en Ventas	US\$ 496,029.83	US\$ 176,241.88	US\$ 319,787.95	80.85%
EGRESOS	US\$ 440,088.32	US\$ 143,075.24	US\$ 297,013.08	75.09%
Sueldos	US\$ 88,434.50	US\$ 16,180.30	US\$ 72,254.20	18.27%
Multas IESS	US\$ 0.00	US\$ 345.67	(US\$ 345.67)	-0.09%
Fondos de Reserva	US\$ 5,874.30	US\$ 456.75	US\$ 5,417.55	1.37%
Décimo Cuarto sueldo	US\$ 6,994.71	US\$ 455.00	US\$ 6,539.71	1.65%
Décimo Tercer sueldo	US\$ 3,970.92	US\$ 798.60	US\$ 3,172.32	0.80%
Trabajos Ocasionales	US\$ 6,314.93	US\$ 6,208.87	US\$ 106.06	0.03%
Patronal IESS	US\$ 10,853.26	US\$ 3,130.43	US\$ 7,722.83	1.95%
Vacaciones	US\$ 3,417.68	US\$ 890.73	US\$ 2,526.95	0.64%
Outsourcing Contable	US\$ 12,981.53	US\$ 7,800.00	US\$ 5,181.53	1.31%
Servicios Básicos	US\$ 3,940.94	US\$ 4,836.61	(US\$ 895.67)	-0.23%
Suministros de oficina	US\$ 3,245.75	US\$ 4,408.96	(US\$ 1,163.21)	-0.29%
Arriendos	US\$ 0.00	US\$ 14,474.76	(US\$ 14,474.76)	-3.66%
Suscripciones y cuotas	US\$ 0.00	US\$ 200.30	(US\$ 200.30)	-0.05%
Viáticos	US\$ 2,802.59	US\$ 8,695.75	(US\$ 5,893.16)	-1.49%
Alimentación	US\$ 3,034.87	US\$ 1,379.70	US\$ 1,655.17	0.42%
Mantenimiento	US\$ 11,508.15	US\$ 1,995.00	US\$ 9,513.15	2.41%
Cursos de capacitación	US\$ 0.00	US\$ 2,640.00	(US\$ 2,640.00)	-0.67%
Mensajería	US\$ 0.00	US\$ 345.60	(US\$ 345.60)	-0.09%
Gasto de embarques	US\$ 13,538.00	US\$ 9,506.14	US\$ 4,031.86	1.02%
Gasto por pérdida de mercaderías	US\$ 0.00	US\$ 2,160.95	(US\$ 2,160.95)	-0.55%

Gasto compra activos (vehículos)	US\$ 183,000.00	US\$ 0.00	US\$ 183,000.00	46.27%
Pago de Intereses	US\$ 0.00	US\$ 19,032.94	(US\$ 19,032.94)	-4.81%
Otros Gastos	US\$ 44,426.73	US\$ 23,316.84	US\$ 21,109.89	5.34%
Gasto depreciación	US\$ 32,624.91	US\$ 8,213.81	US\$ 24,411.10	6.17%
Gasto Cuentas incobrables	US\$ 3,124.55	US\$ 2,312.28	US\$ 812.27	0.21%
Retenciones en la fuente	US\$ 0.00	US\$ 3,289.25	(US\$ 3,289.25)	-0.83%
Utilidad del Ejercicio	US\$ 55,941.51	US\$ 33,166.64	US\$ 22,774.87	5.76%

Fuente: Compañía de transporte pesado “Cneyton Vásquez S.A.”

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

En el método de análisis horizontal, se encuentra variaciones significativas, es decir un incremento en las utilidades del ejercicio de aproximadamente 6%, algo que mencionar en este análisis, es la reducción del costo de ventas, esto se da por la inversión realizada en vehículos para el año 2016, a esto hay que decir también, que los sueldos tienen un aumento significativo del 18%.

Con estos datos la compañía, se encuentra en un panorama que, si bien la utilidad neta en ventas crece, los gastos también crecen de manera gradual, y esto hace que la compañía pierda efectivo en el flujo de sus operaciones, ocasionando falta de liquidez.

2.3. ÍNDICES FINANCIEROS

Los estados financieros proporcionan información de un determinado tiempo partiendo de un periodo anterior, esto para poder determinar el comportamiento de las cuentas, las cuales permiten determinar el buen o mal manejo de los recursos, para la obtención de una alta rentabilidad de la misma.

2.3.1. Razones de Liquidez

El término “liquidez” se refiere a la rapidez a la cual un activo puede convertirse en efectivo sin grandes descuentos a su valor. Algunos activos, tal como las cuentas por cobrar, se pueden convertir fácilmente en efectivo con pequeños descuentos. (Mayes & Shank, Razones de liquidez, 2015)

2.3.1.1. Razón circulante

Generalmente, los activos circulantes de la empresa se convierten en efectivo, mismo que se usa para cancelar sus pasivos circulantes. Como resultado, es lógico evaluar la capacidad de la empresa para pagar sus deudas al comparar el monto de sus activos circulantes contra el monto de sus pasivos circulantes. (Mayes & Shank, Razón circulante, 2015)

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Tabla 20: Razón circulante

Datos	2016	2015	2014
Activo Circulante	US\$ 279,052.28	US\$ 335,533.91	US\$ 289,839.36
Pasivo Circulante	US\$ 279,510.40	US\$ 219,118.10	US\$ 214,352.44
Razón circulante	0.998	1.531	1.352

Fuente: Compañía de transporte pesado “Cneyton Vásquez S.A.”

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

Es claro que mientras el índice es mayor a 1 quiere decir que, la compañía tiene la capacidad de pagar las deudas, y es por eso que en un análisis más óptimos se determina que, para los años 2014 y 2015 se tiene US\$ 1.352 y US\$ 1.531 para poder afrontar las deudas respectivamente, sin embargo, para el año 2016 la situación cambia, es decir la razón circulante es de US\$ 0.998, por lo tanto la compañía afrontaría escenarios desfavorables si no se obtiene una mayor liquidez.

Al ser una compañía que ofrece servicios, este análisis también aplica como Prueba Acida.

2.3.1.2. Capital de trabajo neto

Este valor no es propiamente una razón, pero es un indicador muy importante en el rubro de la liquidez. Corresponde a la cantidad de circulante con que cuenta la empresa para casos de emergencia. (Castillo, Capital Neto de trabajo, 2009)

Activo Corriente – Pasivo Corriente

Tabla 21: Capital de trabajo neto

Datos	2016	2015	2014
Activo Circulante	US\$ 279,052.28	US\$ 335,533.91	US\$ 289,839.36
Pasivo Circulante	US\$ 279,510.40	US\$ 219,118.10	US\$ 214,352.44
Capital de trabajo neto	(US\$ 458.12)	US\$ 116,415.81	US\$ 75,486.92

Fuente: Compañía de transporte pesado “Cneyton Vásquez S.A.”

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

Tanto para el año 2014 y 2015, los activos circulantes son mayores a los pasivos corrientes, esto quiere decir que, los recursos son mayores que las obligaciones, sin embargo al saber que en su gran parte pertenece a cuentas por cobrar de clientes y accionistas, se

determina que esto no indica que la empresa tenga liquidez, es por eso que, en el análisis del año 2016 los pasivos circulantes son mayores que los activos corrientes, es decir el nivel de endeudamiento está generando problemas con la liquidez de la compañía.

2.3.2. Razones de Eficiencia

Las razones o indicadores de actividad también, llamados de rotación o eficiencia, miden la eficiencia con la cual la empresa utiliza sus activos para el desarrollo de las actividades de constitución, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos. (Toro, Razones de actividad, eficiencia o rotación, 2014)

2.3.2.1. Rotación del activo fijo

Esta razón señala la efectividad de la administración en el empleo de los activos fijos netos respecto a la capacidad que estos tienen para generar ventas. (Castillo, Rotación de activos fijos, 2009)

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos fijos netos}}$$

Tabla 22: Rotación del activo fijo

Datos	2016	2015	2014
Ventas Netas	US\$ 1,078,720.15	US\$ 1,002,140.00	US\$ 640,586.59
Activo fijos	US\$ 213,147.62	US\$ 59,990.45	US\$ 68,204.26
Rotación del activo fijo	5	17	9

Fuente: Compañía de transporte pesado “Cneyton Vásquez S.A.”

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

Al realizar el análisis, la compañía presenta un total de inversión de activos en su rotación de 9, 17 y 5 para los años del 2014, 2015 y 2016, esto quiere decir que, por cada dólar invertido en activos fijos se generaron US\$ 9, US\$ 17, y US\$ 5 respectivamente, y es

donde se evidencia que, no siempre la compra de activos fijos puede generar mayor rentabilidad en inversiones de este tipo.

2.3.2.2. Razón de rotación de cuentas por cobrar

Con este índice, se puede establecer el periodo de cobro sobre las ventas a crédito. Si el número promedio de días difiere considerablemente (tanto hacia arriba como hacia abajo) de la competencia, en promedio, indica, posiblemente, una pobre administración: si es muy baja, es posible que se pierdan clientes debido a normas muy estrictas de otorgamiento de crédito; por el contrario, si es muy alta, es probable que tenga problemas por cuentas malas debido a un relajamiento en las políticas de crédito. (Castillo, Razón de rotación de cuentas por cobrar, 2009)

$$\frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

Tabla 23: Razón de rotación de cuentas por cobrar

Datos	2016	2015	2014
Ventas a crédito	US\$ 1,078,720.15	US\$ 1,002,140.00	US\$ 640,586.59
Cuentas por cobrar	US\$ 130,011.50	US\$ 112,568.20	US\$ 108,668.03
Razón de rotación de cuentas por cobrar	8.30	8.90	5.90

Fuente: Compañía de transporte pesado “Cneyton Vásquez S.A.”

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

En este análisis se determina lo siguiente: Para los años 2014, 2015 y 2016 se han invertido en cuentas por cobrar US\$ 5.90, US\$ 8.90, US\$ 8.30 respectivamente en ventas, sin embargo, esto no quiere determinar que por que son altas son mejores, esto indica que se está dando crédito a clientes que se merecen.

2.3.2.3. Periodo promedio de cobro

El periodo promedio de cobro (también conocido como días de ventas pendientes de cobro) nos dice cuantos días, en promedio, toma cobrar una venta a crédito. (Mayes & Shank, Periodo promedio de cobro, 2015)

$$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas a crédito}/360}$$

Tabla 24: Periodo promedio de cobro

Datos	2016	2015	2014
Cuentas por cobrar	US\$ 130,011.50	US\$ 112,568.20	US\$ 108,668.03
Ventas a crédito/360	US\$ 2,996.44	US\$ 2,783.72	US\$ 1,779.41
Periodo promedio de cobro	43	40	61

Fuente: Compañía de transporte pesado “Cneyton Vásquez S.A.”

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

Mediante el análisis elaborado, se determina que, en el año 2014 el promedio de cobro era de dos meses y en los años de 2015 y 2016, se encuentra que el promedio ha bajado a un mes y medio aproximadamente, haciendo que entre dinero a la empresa y así volverla más liquida.

2.3.2.4. Periodo promedio de pago o rotación de cuentas por pagar

El indicador de proveedores muestra, en términos de liquidez, cuál es el número de días que requiere la empresa para financiar la compra de sus productos o materia prima mediante la cuenta de proveedores. (Toro, Rotación de proveedores, 2014)

$$\frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras}/360}$$

Tabla 25: Periodo promedio de pago

Datos	2016	2015	2014
Cuentas por pagar	US\$ 20,139.84	US\$ 130,184.28	US\$ 174,161.07
Compras/360	US\$ 1,922.53	US\$ 2,272.01	US\$ 1,470.05
Periodo promedio de pago	10.48	57.30	118.47

Fuente: Compañía de transporte pesado “Cneyton Vásquez S.A.”

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

En un análisis general, se encuentra que, los días para los pagos han ido decreciendo, esto por una falta de negociación con los proveedores, sin embargo, un factor determinante en la disminución de los días que otorgan crédito a la empresa, es que la compañía comenzó a adquirir vehículos para su flota y así no depender de proveedores.

2.3.3. Razones de Endeudamiento.

El endeudamiento en una empresa corresponde al porcentaje de fondos totales que han sido proporcionados, ya sea a corto plazo, mediano o largo plazo. Se debe tener claro que el endeudamiento es un problema de flujo de tesorería, y que el riesgo de endeudarse consiste en la habilidad que tenga o no la administración para generar fondos necesarios y suficientes para el pago de sus obligaciones, a medida que van venciendo. (Toro, Razones de endeudamiento, 2014)

2.3.3.1. Razón de concentración de endeudamiento en el corto plazo

Esta razón indica que el porcentaje del total de los pasivos presenta vencimiento en el corto plazo (inferior a 1 año), es decir, que la relación está dada entre los pasivos corrientes y el total de pasivos. (Toro, Razón de concentración de endeudamiento a corto plazo, 2014)

$$\frac{\text{Pasivos corrientes}}{\text{Pasivo total}}$$

Tabla 26: Razón de concentración de endeudamiento a corto plazo

Datos	2016	2015	2014
Pasivos Corrientes	US\$ 279,510.40	US\$ 219,118.10	US\$ 214,352.44
Pasivo Total	US\$ 315,666.32	US\$ 274,842.39	US\$ 270,618.19
Razón de endeudamiento a CP	88.55%	79.73%	79.21%

Fuente: Compañía de transporte pesado “Cneyton Vásquez S.A.”
Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

La razón indica que la mayor concentración de obligaciones corrientes representan el 79.21%, 79.73% y 88.55% en los años 2014, 2015 y 2016 respectivamente, esto quiere que, por cada dólar que la compañía debe, los porcentajes antes mencionados son de vencimiento en el corto plazo.

2.3.3.2. Razón de deuda o nivel de endeudamiento

Esta razón o indicador representa la relación entre el pasivo total y el activo total; es la proporción del endeudamiento de una empresa. (Toro, Razón de deuda, 2009)

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

Tabla 27: Razón de deuda o nivel de endeudamiento

Datos	2016	2015	2014
Pasivo Total	US\$ 315,666.32	US\$ 274,842.39	US\$ 270,618.19
Activo Total	US\$ 492,199.90	US\$ 395,524.36	US\$ 358,043.62
Razón de endeudamiento	64.13%	69.49%	75.58%

Fuente: Compañía de transporte pesado “Cneyton Vásquez S.A.”

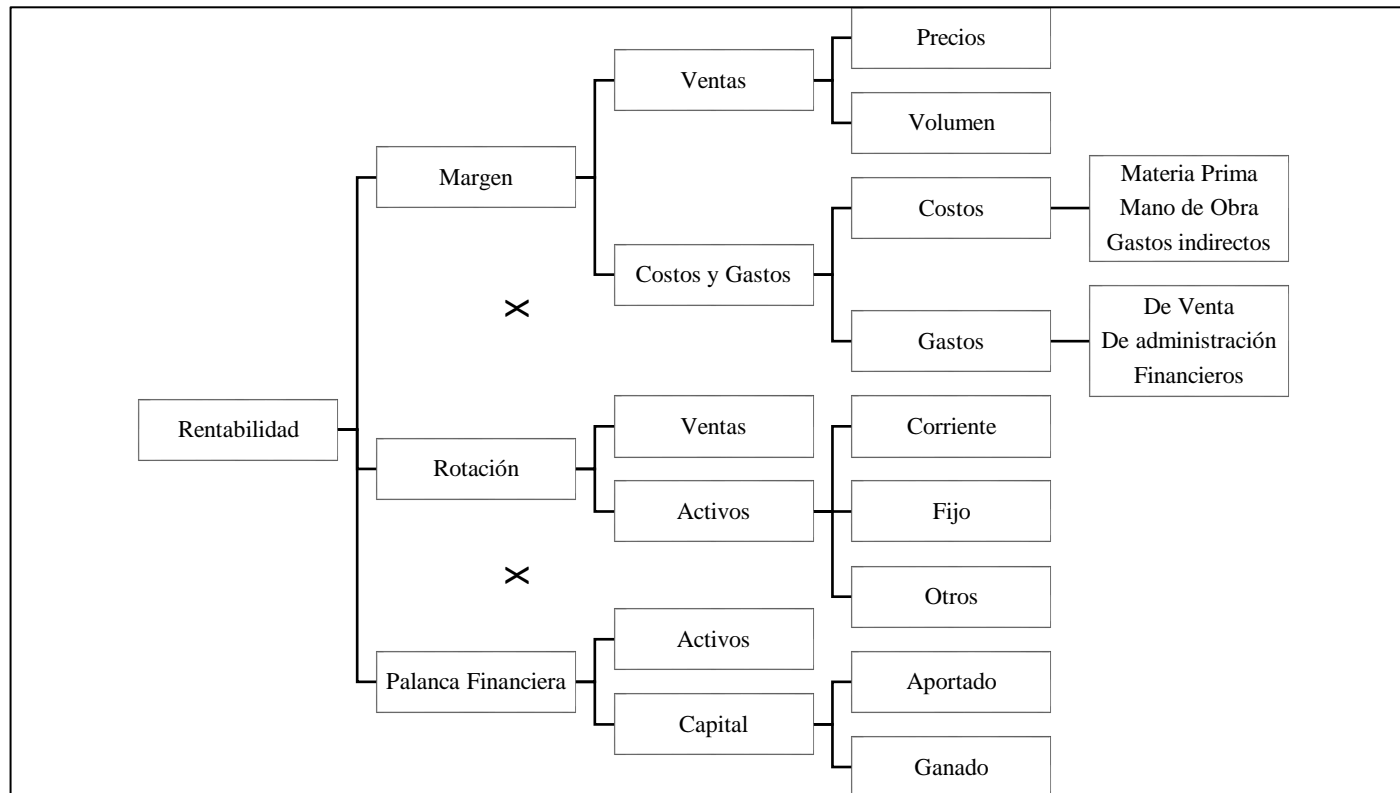
Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

En el siguiente análisis se menciona que, por cada dólar invertido en el total de activos US\$ 0.7558, US\$ 0.6949 y US\$0.6413 para los años 2014, 2015 y 2016 respectivamente, ha sido financiado por terceros, entidades financieras y otras cuentas por pagar, por lo cual se debe tomar correctivos, por lo que es necesario considerar un nivel de endeudamiento menor al 50%.

2.3.4. Sistema Du Pont

Este sistema es una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa. Integra o combina los principales indicadores financieros, con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador del capital (apalancamiento financiero). (Toro, Sistema Du Pont, 2009)

Ilustración 6: Representación gráfica del método Du Pont



Fuente: Morales R. Leopoldo. Análisis de estados financieros – enfoque a la toma de decisiones. Editorial Mc Graw Hill. Primera edición. México 2012
 Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

Tabla 28: Cálculo de DUPONT

Datos	2016	2015	2014
Margen de Rentabilidad	0.05	0.03	0.04
Rotación del activo total	2.19	2.53	1.79
Apalancamiento	2.79	3.28	4.10
DUPONT	31.69%	27.50%	27.67%

Fuente: Compañía de transporte pesado “Cneyton Vásquez S.A.”

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

En el siguiente análisis se encuentra que, la rentabilidad de la compañía se encuentra en un promedio no mayor del 30%, con este porcentaje se encuentra deficiencias en el manejo de la compañía, por un lado el exceso en los gastos administrativos y operaciones, ya que el margen de rentabilidad en ventas es bajo.

En lo que respecta a la rotación del activo, se enfoca a la falta de inversión y a los altos niveles de cuentas por cobrar que la compañía tiene.

Por último el apalancamiento financiero indica la incidencia que hay entre el activo y el patrimonio, es por eso que la deuda hace aumentar la rentabilidad financiera, sin embargo, esto no quiere decir que la compañía se encuentra en una situación financiera positiva, ya que al existir un nivel alto de deuda, se puede incurrir en un riesgo en el cual no se pueda pagar a terceros.

2.4. DIAGNÓSTICO FINANCIERO

2.4.1. Problemas Financieros

Luego de realizar los análisis correspondientes en el balance general y estado de resultados y conjuntamente con los índices financieros, se encontró deficiencias en el manejo del efectivo, es decir, la empresa presenta síntomas de falta de liquidez por la mala toma de decisiones, haciendo que la compañía dependa de terceros para las actividades del giro del negocio.

Otro de los problemas significativos en la compañía radica en la compra de activos fijos, sin un previo análisis el cual determine la rentabilidad que puede producir un activo fijo con respecto a las ventas de la compañía.

Al ser una compañía que depende de un solo cliente, la compañía no maneja estructuralmente los flujos de efectivo correspondiente, sabiendo que, el cliente paga a la compañía en 40 días aproximadamente, esto sin contar con los retrasos que el cliente tiene.

Los préstamos internos que se han realizado a los socios de la compañía, tienen un mal registro, ya que en los balances mostrados por la compañía se clasifica como activos corrientes, sin embargo, en un análisis más exhaustivo, no se pudo identificar las proporciones de esta cuenta, ya que la compañía contrata un servicio de outsourcing contable cada año, haciendo que esta información no este específica y así generando incertidumbre por la falta de pago de los socios.

Al tener una flota de vehículos limitados, la compañía se ha visto en la necesidad de contratar a externos, haciendo que ellos pongan las condiciones en los costos por los servicios prestados, esto a su vez lleva que la empresa no tenga un margen de rentabilidad establecida por malas negociaciones.

Al tener servicios de outsourcing contable, para el manejo del área contable los balances muestran falencias en la identificación de cuentas y la naturaleza de las mismas, este factor es esencial en el manejo responsable de los recursos y obligaciones de la compañía, esto hace que la compañía no tenga un manejo interno correcto.

Si bien la compañía tiene un crecimiento en ventas en el último año, estos ingresos no han sido manejados de la mejor manera, para que se pueda realizar inversiones en donde se pueda tener un mayor índice de rendimiento.

2.4.2. Problemas administrativos y operativos

La compañía al ser familiar, no se ha enfocado en un manejo administrativo y operativo por lo cual los mismos sufren una carencia en la eficacia de un mejor rendimiento para la compañía.

El gerente general desconoce los movimientos contables y financieros, por lo que todo el manejo organizacional y funcional de la compañía actúa de manera empírica, es por eso que, el criterio del gerente sea el único indicador en la realización de las operaciones.

No se realizan conciliaciones bancarias de las cuentas de la compañía, a eso hay que adicionar que el Gerente de la compañía al no tener un sueldo fijo mensual, al parecer usaba el valor de los saldos para sus gastos personales.

Al necesitar vehículos de terceros, estos necesitan anticipos que cubran parte de los viáticos y un cobro adicional por el servicio prestado, al no tener la suficiente liquidez para dar anticipos, existen préstamos a terceros con un alto porcentaje de interés.

3. PLANIFICACIÓN FINANCIERA EN EL CORTO PLAZO

La planificación financiera es la técnica, herramienta o proceso que permite a la dirección de la empresa, partiendo de una situación y circunstancias actuales, definir un escenario u objetivo probable y/o deseado en el futuro, condicionado por las necesidades y recursos disponibles y/o posibles para su consecución. (Ureña, Bonilla, Rodríguez, & Fernández, Introducción a la Planificación Financiera, 2016)

3.1. PROCESO DE PLANEACIÓN FINANCIERA

La compañía actualmente, se encuentra en una posición privilegiada respecto a las demás empresas del mercado que se consideran como competencia directa.

Al tener un contrato de por medio con una multinacional que, actualmente presta servicios petroleros al país, es de mucha importancia partir de los ingresos que se pueden percibir en el corto y largo plazo.

Parte de la planificación financiera, será enfocado en la creación de una política financiera, que priorice la necesidad de estructurar de manera más óptima el manejo del efectivo, con esto, se podrá tener un poder de negociación con proveedores, ya que el tiempo de pago será en menor tiempo.

La construcción del plan financiero a corto plazo está ligada al plan financiero a largo plazo y a la estrategia de la empresa, plasmándose en un horizonte temporal de un año, aunque realizándole mes a mes. (Ureña, Bonilla, Rodríguez, & Fernández, Información necesaria para elaborar un plan financiero a corto plazo, 2016)

3.1.1. Objetivos de la Planificación Financiera

- Aumentar la liquidez de la compañía, para una mejor solvencia económica.
- Planificar los pagos acordes a los tiempos establecidos.
- Manejar de mejor manera la cuenta de los proveedores.
- Establecer políticas de Efectivo y Equivalentes.
- Sanear las cuentas por pagar a terceros.
- Cobrar las deudas de los accionistas.
- Reducir los gastos operativos de la compañía
- Mejorar los contratos actuales con los proveedores, al tener mayor liquidez.
- Llevar un control más óptimo en los registros de los movimientos de la empresa.
- Analizar oportunidades de negocio, mediante estrategias de inversión.

3.1.2. Estrategias para la planificación financiera

- Diversificar los servicios de logística que tiene la compañía.
- Buscar mejores precios con proveedores.
- Contratar un Contador de planta, que maneje un control real de todas las cuentas en cada uno de los estados y balances financieros.
- Estructurar las actividades de cada uno de los empleados.
- Solicitar capitalización de los socios.
- Comprar un sistema informático de preferencia un ERP, para el registro de los movimientos.

3.2. PLANIFICACIÓN ESTADO DE RESULTADOS POR CUENTAS

3.2.1. Ventas (Prestación de Servicios Logísticos)

La compañía al tener un convenio preestablecido, se presupuesta el nivel de ingresos mensual que se obtiene por la prestación de servicios. [Anexo 1](#)

De acuerdo al [Anexo 1](#) se puede pronosticar un monto aproximado semanal de US\$ 13,000, es decir un nivel de ventas por US\$ 53,000 mensuales, fijados por un contrato de por medio.

Además de estos ingresos, hay que agregar que existen viajes que se realizan adicionales a los preestablecidos en el contrato, los cuales facturan entre US\$ 20,000 y US\$30,000.

En general se puede presupuestar ingresos mensuales por US\$ 80,000 los cuales pueden variar de mes a mes, sin embargo, para la propuesta de mejoramiento el monto anterior servirá para el análisis.

3.2.2. Costo de Ventas (Contratación de Servicios Logísticos)

En el caso del costo de ventas, la estructura del mismo se establece en:

- Vehículos de la compañía
- Vehículos de los socios
- Terceros

En lo que respecta a la participación en el número de viajes, la compañía hace más uso de la contratación a terceros, esto debido al número mínimo de vehículos que la compañía tiene, la cual se detalla a continuación.

Tabla 29: Viajes Semanales planificados

Número de Viajes/ Participación	Vehículos				Total Viajes
	Camioneta	Camión 10 TN	Camión 15 TN	Tráiler 25 TN	
Compañía			4	2	6
Socios	3		3		6
Terceros		8	1	1	10
	3	8	8	3	22

Fuente: Compañía de transporte pesado “Cneyton Vásquez S.A.”
Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

Con el cuadro anterior, se evidencia la mayor participación de terceros en las operaciones de la compañía, con aproximadamente del 45%, con esto el restante se reparte la compañía y los socios.

En lo que respecta al costo que maneja la compañía al momento de pagar a terceros y socios, los precios varían significativamente, es por eso que, la compañía actualmente paga el 85% del precio fijado a los socios, y a terceros el 70% del precio fijado.

En lo que respecta a la rentabilidad que la compañía obtiene, por los viajes aproximadamente es del 55%, es decir que, el costo de cada viaje es cercano al 45%, en el cual se detalla en los gastos operacionales.

Hay que mencionar también que, el número de días de pago a terceros y socios va desde los 30 a 60 días plazo, esto debido a la falta de liquidez.

3.2.3. Gastos Operacionales

En lo que respecta a los gastos operacionales, la compañía gasta en choferes, mantenimiento a lo que respecta a los vehículos, entre otros, los cuales se detallan a continuación:

Tabla 30: Gastos Operacionales

	Montos Establecidos
Sueldos y Salarios	US\$ 1,800.00
IESS por pagar	US\$ 218.70
Fondo de Reserva	US\$ 149.94
Mantenimiento Vehículos	US\$ 3,000.00
Servicio Aduanero	US\$ 400.00
Otros Gastos	US\$ 500.00
Seguros Pre pagados	US\$ 2,683.13
Total Gastos Operacionales	US\$ 8,751.77

Fuente: Compañía de transporte pesado “Cneyton Vásquez S.A.”

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

3.2.4. Gastos Administrativos

En lo que respecta a los gastos administrativos, la compañía al tener un edificio donde se encuentra las oficinas y un garaje para guardar los vehículos, sus gastos se estructuran de la siguiente manera:

Tabla 31: Gastos Administrativos

	Montos Establecidos
Sueldos y Salarios	US\$ 4,828.00
Gerente General	US\$ 3,000.00
Asistente de Gerencia	US\$ 457.00
Asistente Financiera	US\$ 457.00
Asistente de Talento Humano	US\$ 457.00
Asistente Administrativo	US\$ 457.00
Viáticos Gerente General	US\$ 1,000.00
Outsourcing Contable	US\$ 800.00
IESS por pagar	US\$ 586.60
Fondo de Reserva	US\$ 402.17
Suministros de Oficina	US\$ 450.00
Servicios Básicos	US\$ 300.00
Total Gastos Administrativos	US\$ 8,366.77

Fuente: Compañía de transporte pesado “Cneyton Vásquez S.A.”

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

En el cuadro anterior se evidencia la clasificación de los gastos que la compañía efectúa mensualmente, dando como resultado que, los gastos de sueldos y salarios son los más representativos.

3.2.5. Gastos Financieros

En lo que respecta al gasto financiero de la compañía, la misma no presenta detalladamente la estructura de la deuda, y es por eso que, no se puede establecer el monto mensual que está destinada a esta cuenta.

3.3. PROYECCIÓN ESTADO DE RESULTADOS

3.3.1. Ingresos

En el [Anexo 2](#) y [Anexo 3](#) se pronostica un nivel de ventas cercano a US\$ 80,000, a su vez se proporciona la participación e implicación que se tiene en el costo de ventas para obtener una utilidad neta en ventas del 33%, es decir, la rentabilidad se mantiene en márgenes que se puede cubrir los gastos.

3.3.2. Egresos

En los [Anexo 4](#) y [Anexo 5](#), los ingresos han sido planificados de la siguiente manera:

- El sueldo por parte del Gerente General se fija en US\$ 3,000.
- Se mantiene los empleados que trabajan actualmente, para lo cual se tiene que planificar las funciones en sus cargos.
- Se mantiene el outsourcing contable, por un año más para la certeza en las cuentas.
- A futuro se espera unificar los puestos de asistente de gerencia y talento humano con un Contador y así eliminar el gasto administrativo.
- Se fija los gastos en viáticos para el Gerente en el primer semestre de US\$ 1,000, y en el segundo semestre bajar el 50%
- Se fijan los suministros de oficina y servicios básicos en montos de US\$ 450 y US\$ 300 respectivamente.
- En el tema operacional, se fija 2 choferes que tendrán un sueldo base de US\$ 500 con un bono adicional por horas extras, y estos entre los dos no deben superar los US\$ 1,200, este monto se revisará cada semestre en función de los cumplimientos.
- El mantenimientos de los vehículos se fija en US\$ 3,000, este monto no contempla el gasto de llantas, que será agregado cuando sea necesario el cambio de las mismas.

- Los servicios aduaneros se manejaran con una base de US\$ 400, estos a su vez pueden aumentar, según la necesidad
- La depreciación de los activos fijos únicamente se aplica a los vehículos y edificaciones.

3.3.3. Utilidades

Una vez efectuado el procedimiento de encontrar la diferencia de los ingresos con los gastos, la utilidad del ejercicio final es de US\$ 35,585.53, sin embargo, con este análisis no quiere decir que aplicando políticas en las cuentas por cobrar y pagar y en el manejo de efectivo, la compañía mejore los índices financieros y sobre todo mejore su liquidez. [Anexo 6](#) y [Anexo 7](#)

3.4. ESTRUCTURA DEL BALANCE GENERAL PLANIFICADO

Actualmente la compañía, no maneja políticas ni procedimientos en el manejo de las cuentas, esto debido a que, su Gerente General maneja de forma empírica la misma, es decir, no toma decisiones en base a un análisis previo.

Uno de los problemas que actualmente la compañía presenta, está en la estructuración de sus balances financieros, esto debido que las personas que trabajan en la compañía, no tienen un control en los movimientos, esto también es consecuencia que su departamento contable lo maneja un outsourcing que va dos veces al mes.

Uno de los mecanismos para la realización de un mejoramiento en la estructura de los balances, es identificar las cuentas que mayormente se usa, y presupuestar montos de ingreso y egreso, para llevar un control adecuado.

En base a la realización del estado de resultados planificado, se debe tomar en cuenta para la conformación del balance financiero, sin dejar a un lado el estado de flujo de efectivo, ya que este indicará el nivel de liquidez de la compañía.

3.4.1. Supuestos bases para la aplicación en la estructura del balance financiero

3.4.1.1. Activos

- La caja chica incrementará mensualmente un valor de US\$ 300, hasta lograr un monto de US\$ 4,000, para poder cubrir los anticipos en los viajes.
- Se provisiona ingresos mensuales del 50% del saldo final de las cuentas por cobrar de clientes.
- Se le disminuirá al Gerente General el monto de US\$ 1,200 mensuales de su sueldo, para equilibrar las cuentas por cobrar de accionistas.
- Se efectuarán en dos pagos el monto de otras cuentas por cobrar.

- No se van a provisionar las cuentas incobrables
- Las retenciones por cobrar se efectuarán en base al nivel de ventas (2% prestación de servicios).
- Se efectuarán cobros de US\$ 450 mensuales por parte de los préstamos por cobrar.
- No se espera adquirir ningún activo fijo, y las depreciaciones son efectuadas a los vehículos.

3.4.1.2. Pasivos

- Se espera pagar el 50% del saldo final de las cuentas por pagar con terceros.
- Los anticipos para terceros se fijan en un 20% de la facturación mensual.
- Las retenciones por pagar, se efectuarán de la siguiente manera:
 - Outsourcing contable (10% honorarios profesionales)
 - Suministros de Oficina (1% compra de bienes)
 - Mantenimiento de vehículos (2% servicios)
 - Servicios aduanero (2% servicios)
 - Otros gastos (2% servicios)
 - Seguros pre pagados (2% servicios)
 - Socios y Terceros (2% servicios)
- Se pagará US\$ 200 mensuales de las cuentas por pagar IVA, hasta eliminarlas y estructurar mejor las deudas con terceros.
- Las cuentas por pagar al IESS se estimará pagar mensualmente US\$ 150 hasta sanear las deudas, cabe mencionar que estas deudas son pasadas, y las deudas con el IESS que se generan mensualmente, se paga inmediatamente para que no crezca la misma.
- Las cuentas de sueldos por pagar, beneficios sociales por pagar y fondos de reserva por pagar, no efectuará ningún cambio, es decir, no se pagará hasta hacer una auditoria de las mismas.

- La cuenta Otras cuentas por pagar, se encuentran agrupadas deudas con terceros, que no han podido ser identificadas, sin embargo, la deuda es tan alta que se presupuesta pagar mensualmente US\$ 5,000, hasta realizar una exhaustiva revisión de las deudas que conforman dicha cuenta.
- En el caso de los préstamos por pagar, las deudas indican que son con terceros, que no pertenecen al sistema financiero, por lo tanto mensualmente se efectuará pagos de US\$ 1,000.
- En el caso de las cuentas de 15% participación trabajadores y 22% impuesto a la renta, no se tiene exactamente los valores finales del año 2016, sin embargo, al planificar el estado de resultados, dichas cuentas se manejarán tendrán un efecto en los Pasivos.
- En el caso de las cuentas a pagar a los socios, tampoco se tiene un dato exacto de los valores a pagar, sin embargo, con la nueva estructura se pagará el 30% del saldo final y un 25% en anticipos de la facturación mensual.
- La cuenta de provisión de mantenimiento vehicular, no se efectuará ningún cambio, hasta hacer la revisión correspondiente.

3.4.1.3. Patrimonio

- El capital y la reserva legal, se mantendrán en el mismo monto por política de la compañía.
- No se efectuará pagos de dividendos por lo tanto la cuenta de Utilidades acumuladas no sufrirá ningún efecto.
- Al no tener liquidez por parte de la compañía, no se provee pagar las utilidades del ejercicio, sin embargo, esto generaría malestar en los trabajadores.
- En todo caso la cuenta aumentará según se den resultados.

3.5. APLICACIÓN DE SUPUESTOS EN EL BALANCE GENERAL

Una vez realizado y aplicado los supuestos en el balance financiero, se encuentra como resultado una diferencia, esto debido al no tener los movimientos de bancos, es por eso que, se debe efectuar el flujo de efectivo, en el cual se evidenciará las variaciones en los movimientos para encontrar los saldos finales en los bancos. [Anexo 8](#) y [Anexo 9](#)

Cabe mencionar que con este análisis y conjuntamente con la aplicación de los supuestos bases propuestos, la compañía comienza a mostrar signos de recuperación en su liquidez, sin embargo, esto tampoco quiere decir que la compañía se encuentra en una situación favorable, ya que el nivel de las deudas se ha mantenido, es por eso que, es necesario analizar con índices financieros.

Al realizar el flujo de efectivo, se encuentra los saldos finales en la cuenta de bancos, esto permite lograr la primicia básica de la partida doble, esto además permite encontrar el nivel de liquidez que la compañía puede lograr tener con los supuestos antes planteados. [Anexo 10](#) y [Anexo 11](#)

Esto no quiere decir que la compañía tenga índices favorables, esto debido al nivel de alto de endeudamiento que todavía mantiene, es por eso que, cuadrado los balances se procederá a efectuar el análisis con índices financieros y así encontrar resultados concretos de mejoramiento o no, y en el caso que no exista, ver los diferentes escenarios que se puede dar, tomando decisiones.

3.6. ANÁLISIS DE ÍNDICES FINANCIEROS

3.6.1. Razón circulante

Tabla 32: Análisis en Razón Circulante

Datos	2017	2016	Variación
Activo Circulante	US\$ 366,111.24	US\$ 279,052.28	US\$ 87,058.96
Pasivo Circulante	US\$ 290,780.83	US\$ 279,510.40	US\$ 11,270.43
Razón circulante	US\$ 1.26	US\$ 1.00	US\$ 0.26

Fuente: Balance Proyectado

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

En el análisis de razón corriente, se determina que, la compañía por cada US\$ 1,00 de deuda, tiene US\$ 1,26 para afrontarla, y como resultado, la compañía muestra mejoras en su liquidez.

En este análisis se demuestra que en un escenario favorable de cobro del 50% del saldo final en las cuentas por cobrar a clientes, ha permitido efectuar pagos a los socios y terceros, y así mantener el endeudamiento.

3.6.2. Capital de trabajo neto

Tabla 33: Análisis Capital de trabajo

Datos	2017	2016	Variación
Activo Circulante	US\$ 366,111.24	US\$ 279,052.28	US\$ 87,058.96
Pasivo Circulante	US\$ 290,780.83	US\$ 279,510.40	US\$ 11,270.43
Capital de trabajo neto	US\$ 75,330.41	(US\$ 458.12)	US\$ 75,788.53

Fuente: Balance Proyectado

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

En este análisis se demuestra que un manejo adecuado, permite a la compañía tener un capital de trabajo neto favorable, esto quiere decir, que la compañía tiene la capacidad de pagar sus deudas con terceros.

3.6.3. Rotación del activo fijo

Tabla 34: Análisis Rotación del activo fijo

Datos	2017	2016	Variación
Ventas Netas	US\$ 936,266.00	US\$ 1,078,720.15	(US\$ 142,454.15)
Activo fijos	US\$ 172,944.63	US\$ 213,147.62	(US\$ 40,202.99)
Rotación del activo fijo	5	5	0

Fuente: Balance Proyectado

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

En el análisis de rotación del activo fijo, se evidencia que, no surge ningún cambio, en lo que respecta al resultado, esto debido a que la planificación en las ventas indica un escenario de reducción en las ventas, a esto hay que argumentar que la compañía por falta de liquidez no ha realizado ninguna inversión y por lo tanto la proporción se mantiene igual.

3.6.4. Rotación de cuentas por cobrar

Tabla 35: Análisis rotación de cuentas por cobrar

Datos	2017	2016	Variación
Ventas a crédito	US\$ 936,266.00	US\$ 1,078,720.15	(US\$ 142,454.15)
Cuentas por cobrar	US\$ 155,581.65	US\$ 130,011.50	US\$ 25,570.15
Razón de rotación de cuentas por cobrar	6.02	8.30	-2.28

Fuente: Balance Proyectado

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

En el análisis de la razón de rotación en cuentas por cobrar, se determina que esta baja es decir, la compañía todavía tiene deficiencias al momento de cobrar, esto quiere decir que los clientes, en este caso su único cliente, está teniendo dificultades en sus operaciones, y esto se refleja en la contracción del nivel de ventas planificado, con esto asumimos que el mercado de servicios logísticos, está sufriendo problemas.

3.6.5. Periodo promedio de cobro

Tabla 36: Análisis periodo promedio de cobro

Datos	2017	2016	Variación
Cuentas por cobrar	US\$ 155,581.65	US\$ 130,011.50	US\$ 25,570.15
Ventas a crédito/360	US\$ 2,600.74	US\$ 2,996.44	(US\$ 395.70)
Periodo promedio de cobro	59	43	16

Fuente: Balance Proyectado

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

Como consecuencia de una baja rotación en las cuentas por cobrar, los días de cobro han aumentado, con esto la compañía tiende a tener un problema en liquidez, que pueden llevar al alto grado de endeudamiento con terceros, si bien se planifico cobros del 50% del saldo final en clientes esto no quiere decir que la compañía mejore radicalmente en su liquidez.

3.6.6. Periodo promedio de pago

Tabla 37: Análisis periodo promedio de pago

Datos	2017	2016	Variación
Cuentas por pagar	US\$ 77,957.82	US\$ 20,139.84	US\$ 57,817.98
Compras/360	US\$ 1,427.16	US\$ 1,922.53	(US\$ 495.37)
Periodo promedio de pago	54.62	10.48	44.14

Fuente: Balance Proyectado

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

En lo que conlleva al análisis del periodo promedio de pago, hay que mencionar que en la nueva estructura se evidencia la cuenta a pagar, a socios y a terceros, algo que en los balances de la compañía no presentan, y es por eso que, hay cuentas que todavía no han sido identificadas por completo.

Es por eso que se determina un promedio de 60 días, en teoría, es un tiempo alto que la compañía puede demorarse, sin embargo, en la aplicación nuestros proveedores, se ven afectado por esta política, es por eso que, al tener dinero en la cuenta de bancos, se podría establecer políticas de pago más recurrente, logrando nuevas negociaciones en los precios de nuestros proveedores que prestan el servicio logístico.

3.6.7. Razón de endeudamiento en el corto plazo

Tabla 38: Análisis de razón de endeudamiento a CP

Datos	2017	2016	Variación
Pasivos Corrientes	US\$ 290,780.83	US\$ 279,510.40	US\$ 11,270.43
Pasivo Total	US\$ 326,936.75	US\$ 315,666.32	US\$ 11,270.43
Razón de endeudamiento a CP	88.94%	88.55%	0.39%

Fuente: Balance Proyectado

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

En este análisis del índice de la razón del endeudamiento a corto plazo, se encuentra que, no existe mucha variación respecto al año anterior, esto debido a que la compañía, no ha permitido un endeudamiento fuera de los proveedores, al contrario, ha pronosticado una política de pagos que permita el pago de otras cuentas por pagar que todavía no han sido identificadas como tal.

3.6.8. Razón de endeudamiento

Tabla 39: Análisis de razón de endeudamiento

Datos	2017	2016	Variación
Pasivo Total	US\$ 326,936.75	US\$ 315,666.32	US\$ 11,270.43
Activo Total	US\$ 539,055.87	US\$ 492,199.90	US\$ 46,855.97
Razón de endeudamiento	60.65%	64.13%	-3.48%

Fuente: Balance Proyectado

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

En el análisis que determina la razón de endeudamiento, se determina que, la compañía, al no endeudarse más allá de proveedores que presten el servicio de logística, ha permitido que el endeudamiento baje cerca de un 4%, sin embargo, esto no demuestra un gran avance para la liquidez de la compañía, al contrario, esto demuestra que la compañía al no tener un fondo para invertir en otros vehículos, siga dependiendo de terceros.

3.6.9. Análisis DUPONT

Tabla 40: Análisis DUPONT

Datos	2017	2016	Variación
Margen de Rentabilidad	0.04	0.05	-0.01
Rotación del activo total	1.74	2.19	-0.46
Apalancamiento	2.54	2.79	-0.25
DUPONT	16.78%	31.69%	-14.91%

Fuente: Balance Proyectado

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

En el análisis DUPONT, se determina que, el índice de rentabilidad de la compañía sigue disminuyendo, esto debido a que la rentabilidad en el margen de ventas no crece, y es por eso que, los gastos deben ser mejor planificados.

Por otra parte al no haber una inversión en lo que corresponde a activos fijos, los activos totales se ven afectados por esta media, el cual refleja una baja rotación del mismo.

Por último, se determina que, el apalancamiento sigue teniendo incurrencia en el índice de rentabilidad de la compañía, es por eso que, si bien la compañía ha mejorado en el manejo de efectivo, las deudas siguen afectando a los activos, por lo cual la compañía tiene un riesgo para pagar a terceros.

3.7. PLANIFICACIÓN FINANCIERA

En lo que respecta al manejo de la compañía, se encuentra deficiencias en la información brindada por parte de la misma, cabe mencionar que, decisiones de cambiar cada año de un outsourcing contable ha hecho que ciertas cuentas no tengan la información deseada para una aplicación más estructurada.

Una vez aplicado los supuestos en la estructura de la compañía, tanto en el estado de resultados y como consecuencia en el balance financiero, se determina los resultados en los índices financieros que servirán para tomar decisiones en la compañía.

Como consecuencia de las decisiones tomadas antes de esta planificación, se encuentra que, la compañía lamentablemente no tiene su información bien manejada, es decir, se puede deducir que el Gerente y la parte encargada de llevar la contabilidad se manejó de una manera empírica, haciendo que esta no tenga grandes beneficios económicos en estos años.

Si bien en los balances presentados existe un monto por utilidades, estas son retenidas por falta de liquidez, por lo tanto en este año tampoco se realizó pagos de las mismas y por ende aumento en números las utilidades.

Un factor que lleva a no tener control en la cuenta de Bancos, es no aplicar un control adecuado, es decir la compañía no maneja y no aplica conciliaciones bancarias, para detallar los movimientos que existen.

En lo que respecta a la razón circulante, la liquidez ha aumentado, sin embargo el nivel de endeudamiento todavía sigue alto, es por eso que, se debe estructurar un mejor cronograma de pagos, logrando un equilibrio en las finanzas.

Como consecuencia de una alta razón circulante, el capital de trabajo ha aumentado y esto conlleva al manejo para las operaciones de la compañía, y así mantener un control en los pagos.

Uno de los aspectos a tomar, es la inversión en la compra de vehículos, al tener un contrato de por medio, en el cual existe ya pactado una cantidad de viajes específica, esto permite pronosticar los ingresos, sin embargo, una de las soluciones al no tener liquidez en la compañía, es la búsqueda de capitalización en los actuales socios, o buscar nuevos socios.

La razón de la rotación en las cuentas por cobrar, nos indica que si bien se pronostica cobros altos en este periodo, esto no quiere decir que, la misma tenga buenos resultados, al contrario, al tener baja rotación nos demuestra que la dependencia en un solo cliente se evidencia, y es por eso que la compañía debe manejar opciones para la ampliación en sus servicios.

Como consecuencia el periodo de cobro ha aumentado y es así que la compañía todavía tiene problemas en los pagos, y es así que los proveedores tienen que esperar un número alto de días para dicho pago.

Al no tener información clara en la clasificación en las cuentas por pagar, ya sea de corto plazo o largo plazo, en el último balance se muestra un porcentaje alto en la proporción de las cuentas por pagar en el corto plazo, es por eso que, la compañía en base a estos datos, tiene que depender de los cobros del único cliente que maneja, haciendo que el riesgo sea alto.

En el caso de la razón del endeudamiento en el corto plazo, no existe una variación determinante, es decir se mantiene en un promedio del 60%, con esto la compañía tiene que buscar una capitalización para afrontar los pagos en el corto plazo.

Una vez efectuado todos los planteamientos y aplicaciones, se determina que, en el análisis DUPONT, el índice de rentabilidad es bajo, en relación a lo esperado, esto en realidad se debe a que la compañía no estructura sus gastos en el periodo, por otra parte la compañía al no tener una mayor liquidez, no puede invertir en vehículos para aumentar su flota y así no depender del servicio de terceros.

Por ultimo hay que mencionar que la compañía tiene un nivel alto de deuda, es por eso que estas incurren en el apalancamiento financiero, si bien dicho apalancamiento tiene un índice alto, esto no quiere decir que la compañía se encuentre en una situación privilegiada.

Es por eso que en el corto plazo, y si no se toma medidas de cambios en el manejo financiero de la compañía, esta se mantendrá en un riesgo por no poder cumplir sus obligaciones con terceros.

Una vez efectuado los análisis y como consecuencia de la planificación mediante índices financieros, se determina que, la compañía ha aumentado su índice de liquidez, sin embargo, las cuentas por pagar todavía se mantienen en un alto monto, por lo cual, es de suma importancia saber planificar los egresos y los pagos.

En general, la compañía, en el corto plazo no puede mostrar un cambio verdadero en su estructura, a esto hay que mencionar la falta de información en sus balances, por lo cual se necesita correctivos.

4. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1. CONCLUSIONES

- Mediante el uso de índices financieros, se encontró las deficiencias que presenta la compañía de transporte pesado “CNEYTON VASQUÉZ S.A.” en lo que respecta al manejo del dinero, y por consecuencia falta de liquidez y un elevado endeudamiento
- La compañía presenta deficiencias en el registro de los movimientos contables, por lo cual no se puede estructurar las obligaciones de corto y largo plazo en la presentación de los informes financieros.
- El Gerente General administra la compañía de una manera empírica, es decir, no toma sus decisiones, mediante análisis financieros, que controlen el funcionamiento de la compañía.
- Al contratar servicios de outsourcing contable, la compañía limita la oportunidad de revisar los movimientos contables periódicamente, por lo cual, los errores que se haga en los registros contables se acumulan, ocasionando desinformación.
- Al depender de un solo cliente, la compañía pierde el poder de negociación, es decir el cliente tiene poder absoluto en las decisiones de la compañía en lo relacionado a su liquidez, es decir, si no se realizan pagos, la compañía debe recurrir a terceros para cumplir sus obligaciones.
- Al no tener una flota vehicular amplia, la contratación a terceros hace que la compañía pague un precio relativamente alto y así, la compañía no tenga un margen de ventas más amplio.

- Si bien se realizó la planificación en un escenario estable, lamentablemente los objetivos que se planificaron en el corto plazo, de estabilizar el manejo en los activos y pasivos no se podrán efectuar, sin embargo, es importante encontrar un equilibrio con buenas decisiones en el largo plazo.
- Es importante la reestructuración en los pagos, es decir, negociar con sus proveedores para que las deudas sean pagadas en el largo plazo.
- Al efectuar un presupuesto de ingresos, que conllevan la aplicación de supuestos para la estructura del balance financiero, se determinó que la compañía si puede aumentar su liquidez, sin embargo, por el endeudamiento acumulado y la falta de poder de negociación con su cliente, es muy difícil que en el corto plazo la compañía pague a sus proveedores.
- Es importante mencionar, que si bien en un escenario de corto plazo, es difícil que la compañía salga a flote, al tener firmado un contrato con su único cliente por lo menos de 4 años más, da una oportunidad de mejora en la estructura financiera en el largo plazo.

4.2. RECOMENDACIONES

- Es de suma importancia reestructurar la planta administrativa, es decir, realizar eliminación de puestos que no sean necesarios por el tamaño mismo de la compañía, en un análisis concreto, se debe eliminar tiempos muertos y agrupar actividades en los puestos administrativos y financieros, por lo que se recomienda dos únicas personas para las actividades de estas tareas.
- Realizar manuales de procesos, los cuales evidencien las acciones y procedimientos a efectuar en las diferentes áreas de la compañía, a su vez realizar auditorías internas para llevar el control de las mismas.
- Contratar un Contador de planta, permitirá que los procesos financieros, se efectúen de manera eficiente y con conocimiento real, para que los informes financieros sean mejor estructurados, obteniendo un control recurrente, eliminando por completo los errores en los registros contables.
- Buscar socios que ayuden al aumento de capital, para efectuar pagos a terceros, y además que posean vehículos para que estos ayuden a las operaciones de la compañía y si existe la posibilidad que retomen el servicio de mudanzas que antes prestaban, para buscar un ingreso más para la compañía.
- Controlar el manejo económico al Gerente General, el cual debería rendir cuenta a todos los socios, del manejo financiero y operacional de la compañía, para lo cual es de mucha importancia evaluar los estatutos sociales, que permitan un control adecuado en: compra de activos, manejo de recursos financieros, reinversión de dividendos, contratación de personal, contrato con terceros y si es de ser necesario modificar los estatutos.

- Estructurar un sistema informático, que permita manejar los movimientos que la compañía realice de manera diaria tanto financieros y operaciones, por lo cual se recomienda un sistema ERP, el cual permite la agrupación de todas las operaciones en un solo modulo y es de fácil uso.
- Realizar una auditoria externa, la cual permita encontrar las falencias administrativas, financieras y operacionales de la compañía, y a su vez dicte las directrices para el control en las áreas antes mencionadas.

BIBLIOGRAFÍA

- Castillo, H. D. (2009). Capital Neto de trabajo. En H. D. Castillo, *Análisis de estados financieros - Finanzas para "No financieros"* (pág. 36). México DF: Trillas S.A.
- Castillo, H. D. (2009). Razón de rotación de cuentas por cobrar. En H. D. Castillo, *Análisis de estados financieros - Finanzas para "No financieros"* (pág. 39). México DF: Trillas S.A.
- Castillo, H. D. (2009). Rotación de activos fijos. En H. D. Castillo, *Análisis de estados financieros - finanzas para "No financieros"* (pág. 40). México DF: Trillas S.A.
- Mayes, T. R., & Shank, T. M. (2015). Periodo promedio de cobro. En T. R. Mayes, & T. M. Shank, *Análisis financiero con Microsoft Excel* (pág. 112). México DF: CENGAGE Learning.
- Mayes, T. R., & Shank, T. M. (2015). Razón circulante. En T. R. Mayes, & T. M. Shank, *Análisis financiero con Microsoft Excel* (pág. 109). México DF: CENGAGE Learning.
- Mayes, T. R., & Shank, T. M. (2015). Razones de liquidez. En T. R. Mayes, & T. M. Shank, *Análisis financiero con Microsoft Excel* (pág. 108). México DF: CENGAGE Learning.
- OEC. (30 de Octubre de 2016). *OEC*. Obtenido de <http://atlas.media.mit.edu/es/profile/country/ecu/>
- OEC. (18 de Octubre de 2016). *OEC*. Obtenido de <http://atlas.media.mit.edu/es/profile/country/ecu/#Importaciones>
- Sánchez, P. Z. (2011). Estado de Resultados. En P. Z. Sánchez, *Contabilidad General* (pág. 284). Bogotá: McGraw-Hill-Interamericana.
- Toro, D. B. (2009). Razón de deuda. En D. B. Toro, *Análisis financiero - enfoque y proyecciones* (pág. 192). Bogotá: ECOE.

- Toro, D. B. (2009). Sistema Du Pont. En D. B. Toro, *Análisis financiero - enfoque y proyecciones* (pág. 223). Bogotá: ECOE.
- Toro, D. B. (2014). Análisis financiero enfoque y proyecciones. En D. B. Toro, *Análisis financiero enfoque y proyecciones* (pág. 33). Bogotá: Ecoe ediciones.
- Toro, D. B. (2014). Razón de concentración de endeudamiento a corto plazo. En D. B. Toro, *Análisis financiero - enfoque y proyecciones* (pág. 189). Bogotá: ECOE.
- Toro, D. B. (2014). Razones de actividad, eficiencia o rotación. En D. B. Toro, *Análisis financiero - enfoque y proyecciones* (pág. 152). Bogotá: ECOE.
- Toro, D. B. (2014). Razones de endeudamiento. En D. B. Toro, *Análisis financiero - enfoque y proyecciones* (pág. 186). Bogotá: ECOE.
- Toro, D. B. (2014). Rotación de proveedores. En D. B. Toro, *Análisis financiero - enfoque y proyecciones* (pág. 175). Bogotá: ECOE.
- Toro, D. B. (2014). Rotación del capital de trabajo. En D. B. Toro, *Análisis financiero - enfoque y proyecciones* (pág. 177). Bogotá: ECOE.
- Ureña, A. P., Bonilla, F. M., Rodríguez, M. C., & Fernández, P. G. (2016). Información necesaria para elaborar un plan financiero a corto plazo. En A. P. Ureña, F. M. Bonilla, M. C. Rodríguez, & P. G. Fernández, *Introducción a las finanzas empresariales* (pág. 339). Madrid: Piramide.
- Ureña, A. P., Bonilla, F. M., Rodríguez, M. C., & Fernández, P. G. (2016). Introducción a la Planificación Financiera. En A. P. Ureña, F. M. Bonilla, M. C. Rodríguez, & P. G. Fernández, *Introducción a las finanzas empresariales* (pág. 301). Madrid: Piramide.

ANEXOS

ANEXO 1: VIAJES PLANIFICADOS

RUTAS	VIAJES SEMANALES											
	CANT	PRECIO	TOTAL	CANT	PRECIO	TOTAL	CANT	PRECIO	TOTAL	CANT	PRECIO	TOTAL
	CAMIONETA			CAMIÓN 10 TON			CAMIÓN 15 TON			TRAILER 25 TON		
ESMERALDAS-COCA				4	US\$ 732.60	US\$ 2,930.40	2	US\$ 770.00	US\$ 1,540.00			
ESMERALDAS-QUITO				1	US\$ 370.00	US\$ 370.00						
GUAYAQUIL-COCA							2	US\$ 780.00	US\$ 1,560.00	1	US\$ 1,366.20	US\$ 1,366.20
GUAYAQUIL-QUITO				2	US\$ 490.00	US\$ 980.00						
QUITO-COCA	2	US\$ 287.10	US\$ 574.20	3	US\$ 425.70	US\$ 1,277.10	2	US\$ 460.00	US\$ 920.00	1	US\$ 861.30	US\$ 861.30
QUITO-GUAYAQUIL										1	US\$ 750.00	US\$ 750.00
QUITO-MOV LOCAL	1	US\$ 40.00	US\$ 40.00									
			US\$ 614.20			US\$ 5,557.50			US\$ 4,020.00			US\$ 2,977.50

Fuente: Compañía de transporte pesado “Cneyton Vásquez S.A.”

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

ANEXO 2: INGRESOS PLANIFICADOS I SEMESTRE

			ESTADO DE RESULTADOS PLANIFICADO I SEMESTRE					
			ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN
Ventas			US\$ 78,833.00	US\$ 79,148.00	US\$ 77,356.00	US\$ 79,170.00	US\$ 79,766.00	US\$ 75,137.00
Costo de Ventas	Participación	Costo de Ventas	US\$ 53,015.19	US\$ 53,227.03	US\$ 52,021.91	US\$ 53,241.83	US\$ 53,642.64	US\$ 50,529.63
Compañía	28%	45%	US\$ 9,755.58	US\$ 9,794.57	US\$ 9,572.81	US\$ 9,797.29	US\$ 9,871.04	US\$ 9,298.20
Socios	28%	85%	US\$ 18,427.21	US\$ 18,500.85	US\$ 18,081.97	US\$ 18,505.99	US\$ 18,645.30	US\$ 17,563.27
Terceros	45%	70%	US\$ 24,832.40	US\$ 24,931.62	US\$ 24,367.14	US\$ 24,938.55	US\$ 25,126.29	US\$ 23,668.16
Utilidad Neta en Ventas			US\$ 25,817.81	US\$ 25,920.97	US\$ 25,334.09	US\$ 25,928.18	US\$ 26,123.37	US\$ 24,607.37
			33%	33%	33%	33%	33%	33%

Fuente: Compañía de transporte pesado “Cneyton Vásquez S.A.”

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

ANEXO 3: INGRESOS PLANIFICADOS II SEMESTRE

			ESTADO DE RESULTADOS PLANIFICADO II SEMESTRE						
			JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
Ventas			US\$ 77,115.00	US\$ 78,124.00	US\$ 78,150.00	US\$ 76,485.00	US\$ 79,976.00	US\$ 77,006.00	US\$ 936,266.00
Costo de Ventas	Participación	Costo de Ventas	US\$ 51,859.84	US\$ 52,538.39	US\$ 52,555.88	US\$ 51,436.16	US\$ 53,783.86	US\$ 51,786.54	US\$ 629,638.90
Compañía	28%	45%	US\$ 9,542.98	US\$ 9,667.85	US\$ 9,671.06	US\$ 9,465.02	US\$ 9,897.03	US\$ 9,529.49	US\$ 115,862.92
Socios	28%	85%	US\$ 18,025.63	US\$ 18,261.49	US\$ 18,267.56	US\$ 17,878.37	US\$ 18,694.39	US\$ 18,000.15	US\$ 218,852.18
Terceros	45%	70%	US\$ 24,291.23	US\$ 24,609.06	US\$ 24,617.25	US\$ 24,092.78	US\$ 25,192.44	US\$ 24,256.89	US\$ 294,923.81
Utilidad Neta en Ventas			US\$ 25,255.16	US\$ 25,585.61	US\$ 25,594.13	US\$ 25,048.84	US\$ 26,192.14	US\$ 25,219.47	US\$ 306,627.10
			33%	33%	33%	33%	33%	33%	

Fuente: Compañía de transporte pesado “Cneyton Vásquez S.A.”

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

ANEXO 4: EGRESOS ESTADO DE RESULTADOS PLANIFICADOS I SEMESTRE

	Egresos Estado de Resultados Planificados I Semestre					
	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN
Gastos Administrativos	US\$ 8,366.77	US\$ 8,366.77	US\$ 8,366.77	US\$ 8,366.77	US\$ 8,366.77	US\$ 8,366.77
Sueldos y Salarios	US\$ 4,828.00	US\$ 4,828.00	US\$ 4,828.00	US\$ 4,828.00	US\$ 4,828.00	US\$ 4,828.00
Gerente General	US\$ 3,000.00	US\$ 3,000.00	US\$ 3,000.00	US\$ 3,000.00	US\$ 3,000.00	US\$ 3,000.00
Asistente de Gerencia	US\$ 457.00	US\$ 457.00	US\$ 457.00	US\$ 457.00	US\$ 457.00	US\$ 457.00
Asistente Financiera	US\$ 457.00	US\$ 457.00	US\$ 457.00	US\$ 457.00	US\$ 457.00	US\$ 457.00
Asistente de Talento Humano	US\$ 457.00	US\$ 457.00	US\$ 457.00	US\$ 457.00	US\$ 457.00	US\$ 457.00
Asistente Administrativo	US\$ 457.00	US\$ 457.00	US\$ 457.00	US\$ 457.00	US\$ 457.00	US\$ 457.00
Viáticos Gerente General	US\$ 1,000.00	US\$ 1,000.00	US\$ 1,000.00	US\$ 1,000.00	US\$ 1,000.00	US\$ 1,000.00
Outsourcing Contable	US\$ 800.00	US\$ 800.00	US\$ 800.00	US\$ 800.00	US\$ 800.00	US\$ 800.00
IESS por pagar	US\$ 586.60	US\$ 586.60	US\$ 586.60	US\$ 586.60	US\$ 586.60	US\$ 586.60
Décimo Tercero	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Décimo Cuarto	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Fondo de Reserva	US\$ 402.17	US\$ 402.17	US\$ 402.17	US\$ 402.17	US\$ 402.17	US\$ 402.17
Suministros de Oficina	US\$ 450.00	US\$ 450.00	US\$ 450.00	US\$ 450.00	US\$ 450.00	US\$ 450.00
Servicios Básicos	US\$ 300.00	US\$ 300.00	US\$ 300.00	US\$ 300.00	US\$ 300.00	US\$ 300.00
Gastos Operativos	US\$ 12,102.02	US\$ 12,102.02	US\$ 12,102.02	US\$ 12,102.02	US\$ 12,102.02	US\$ 12,102.02
Sueldos y Salarios	US\$ 1,800.00	US\$ 1,800.00	US\$ 1,800.00	US\$ 1,800.00	US\$ 1,800.00	US\$ 1,800.00
Asistente de Operaciones	US\$ 600.00	US\$ 600.00	US\$ 600.00	US\$ 600.00	US\$ 600.00	US\$ 600.00
Choferes (2 personas)	US\$ 1,200.00	US\$ 1,200.00	US\$ 1,200.00	US\$ 1,200.00	US\$ 1,200.00	US\$ 1,200.00
IESS por pagar	US\$ 218.70	US\$ 218.70	US\$ 218.70	US\$ 218.70	US\$ 218.70	US\$ 218.70
Décimo Tercero	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Décimo Cuarto	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Fondo de Reserva	US\$ 149.94	US\$ 149.94	US\$ 149.94	US\$ 149.94	US\$ 149.94	US\$ 149.94
Mantenimiento Vehículos	US\$ 3,000.00	US\$ 3,000.00	US\$ 3,000.00	US\$ 3,000.00	US\$ 3,000.00	US\$ 3,000.00
Servicio Aduanero	US\$ 400.00	US\$ 400.00	US\$ 400.00	US\$ 400.00	US\$ 400.00	US\$ 400.00
Depreciación Activos Fijos	US\$ 3,350.25	US\$ 3,350.25	US\$ 3,350.25	US\$ 3,350.25	US\$ 3,350.25	US\$ 3,350.25
Edificaciones	US\$ 300.25	US\$ 300.25	US\$ 300.25	US\$ 300.25	US\$ 300.25	US\$ 300.25
Tráiler Kenworth 25 Toneladas	US\$ 2,250.00	US\$ 2,250.00	US\$ 2,250.00	US\$ 2,250.00	US\$ 2,250.00	US\$ 2,250.00
Camión Hino 15 Toneladas	US\$ 800.00	US\$ 800.00	US\$ 800.00	US\$ 800.00	US\$ 800.00	US\$ 800.00
Equipos de computación y Software	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Muebles y enseres	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Otros Gastos	US\$ 500.00	US\$ 500.00	US\$ 500.00	US\$ 500.00	US\$ 500.00	US\$ 500.00
Seguros Pre pagados	US\$ 2,683.13	US\$ 2,683.13	US\$ 2,683.13	US\$ 2,683.13	US\$ 2,683.13	US\$ 2,683.13
Utilidad bruta en Ventas	US\$ 5,349.01	US\$ 5,452.18	US\$ 4,865.30	US\$ 5,459.38	US\$ 5,654.57	US\$ 4,138.57

Fuente: Compañía de transporte pesado “Cneyton Vásquez S.A.”

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

ANEXO 5: EGRESOS ESTADO DE RESULTADOS PLANIFICADOS II SEMESTRE

	Egresos Estado de Resultados Planificados II Semestre						
	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
Gastos Administrativos	US\$ 7,866.77	US\$ 9,741.77	US\$ 7,866.77	US\$ 7,866.77	US\$ 7,866.77	US\$ 12,694.77	US\$ 104,104.24
Sueldos y Salarios	US\$ 4,828.00	US\$ 4,828.00	US\$ 4,828.00	US\$ 4,828.00	US\$ 4,828.00	US\$ 4,828.00	US\$ 57,936.00
Gerente General	US\$ 3,000.00	US\$ 3,000.00	US\$ 3,000.00	US\$ 3,000.00	US\$ 3,000.00	US\$ 3,000.00	US\$ 36,000.00
Asistente de Gerencia	US\$ 457.00	US\$ 457.00	US\$ 457.00	US\$ 457.00	US\$ 457.00	US\$ 457.00	US\$ 5,484.00
Asistente Financiera	US\$ 457.00	US\$ 457.00	US\$ 457.00	US\$ 457.00	US\$ 457.00	US\$ 457.00	US\$ 5,484.00
Asistente de Talento Humano	US\$ 457.00	US\$ 457.00	US\$ 457.00	US\$ 457.00	US\$ 457.00	US\$ 457.00	US\$ 5,484.00
Asistente Administrativo	US\$ 457.00	US\$ 457.00	US\$ 457.00	US\$ 457.00	US\$ 457.00	US\$ 457.00	US\$ 5,484.00
Viáticos Gerente General	US\$ 500.00	US\$ 500.00	US\$ 500.00	US\$ 500.00	US\$ 500.00	US\$ 500.00	US\$ 9,000.00
Outsourcing Contable	US\$ 800.00	US\$ 800.00	US\$ 800.00	US\$ 800.00	US\$ 800.00	US\$ 800.00	US\$ 9,600.00
IESS por pagar	US\$ 586.60	US\$ 586.60	US\$ 586.60	US\$ 586.60	US\$ 586.60	US\$ 586.60	US\$ 7,039.20
Décimo Tercero	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 4,828.00	US\$ 4,828.00
Décimo Cuarto	US\$ 0.00	US\$ 1,875.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 1,875.00
Fondo de Reserva	US\$ 402.17	US\$ 402.17	US\$ 402.17	US\$ 402.17	US\$ 402.17	US\$ 402.17	US\$ 4,826.04
Suministros de Oficina	US\$ 450.00	US\$ 450.00	US\$ 450.00	US\$ 450.00	US\$ 450.00	US\$ 450.00	US\$ 5,400.00
Servicios Básicos	US\$ 300.00	US\$ 300.00	US\$ 300.00	US\$ 300.00	US\$ 300.00	US\$ 300.00	US\$ 3,600.00
Gastos Operativos	US\$ 12,102.02	US\$ 13,227.02	US\$ 12,102.02	US\$ 12,102.02	US\$ 12,102.02	US\$ 13,902.02	US\$ 148,149.24
Sueldos y Salarios	US\$ 1,800.00	US\$ 1,800.00	US\$ 1,800.00	US\$ 1,800.00	US\$ 1,800.00	US\$ 1,800.00	US\$ 21,600.00
Asistente de Operaciones	US\$ 600.00	US\$ 600.00	US\$ 600.00	US\$ 600.00	US\$ 600.00	US\$ 600.00	US\$ 7,200.00
Choferes (2 personas)	US\$ 1,200.00	US\$ 1,200.00	US\$ 1,200.00	US\$ 1,200.00	US\$ 1,200.00	US\$ 1,200.00	US\$ 14,400.00
IESS por pagar	US\$ 218.70	US\$ 218.70	US\$ 218.70	US\$ 218.70	US\$ 218.70	US\$ 218.70	US\$ 2,624.40
Décimo Tercero	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 1,800.00	US\$ 1,800.00
Décimo Cuarto	US\$ 0.00	US\$ 1,125.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 1,125.00
Fondo de Reserva	US\$ 149.94	US\$ 149.94	US\$ 149.94	US\$ 149.94	US\$ 149.94	US\$ 149.94	US\$ 1,799.28
Mantenimiento Vehículos	US\$ 3,000.00	US\$ 3,000.00	US\$ 3,000.00	US\$ 3,000.00	US\$ 3,000.00	US\$ 3,000.00	US\$ 36,000.00
Servicio Aduanero	US\$ 400.00	US\$ 400.00	US\$ 400.00	US\$ 400.00	US\$ 400.00	US\$ 400.00	US\$ 4,800.00
Depreciación Activos Fijos	US\$ 3,350.25	US\$ 3,350.25	US\$ 3,350.25	US\$ 3,350.25	US\$ 3,350.25	US\$ 3,350.25	US\$ 40,203.00
Edificaciones	US\$ 300.25	US\$ 300.25	US\$ 300.25	US\$ 300.25	US\$ 300.25	US\$ 300.25	US\$ 3,603.00
Tráiler Kenworth 25 Toneladas	US\$ 2,250.00	US\$ 2,250.00	US\$ 2,250.00	US\$ 2,250.00	US\$ 2,250.00	US\$ 2,250.00	US\$ 27,000.00
Camión Hino 15 Toneladas	US\$ 800.00	US\$ 800.00	US\$ 800.00	US\$ 800.00	US\$ 800.00	US\$ 800.00	US\$ 9,600.00
Equipos de computación y Software	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Muebles y enseres	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Otros Gastos	US\$ 500.00	US\$ 500.00	US\$ 500.00	US\$ 500.00	US\$ 500.00	US\$ 500.00	US\$ 6,000.00
Seguros Pre pagados	US\$ 2,683.13	US\$ 2,683.13	US\$ 2,683.13	US\$ 2,683.13	US\$ 2,683.13	US\$ 2,683.13	US\$ 32,197.56
Utilidad bruta en Ventas	US\$ 5,286.37	US\$ 2,616.82	US\$ 5,625.33	US\$ 5,080.04	US\$ 6,223.35	(US\$ 1,377.33)	US\$ 54,373.59

Fuente: Compañía de transporte pesado “Cneyton Vásquez S.A.”

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

ANEXO 6: UTILIDADES ESTADO DE RESULTADOS PLANIFICADOS I SEMESTRE

	Utilidades Estado de Resultados Planificados I Semestre					
	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN
Utilidad bruta en Ventas	US\$ 5,349.01	US\$ 5,452.18	US\$ 4,865.30	US\$ 5,459.38	US\$ 5,654.57	US\$ 4,138.57
15% participación trabajadores	US\$ 802.35	US\$ 817.83	US\$ 729.79	US\$ 818.91	US\$ 848.19	US\$ 620.79
Utilidad antes Impuesto a la renta	US\$ 4,546.66	US\$ 4,634.35	US\$ 4,135.50	US\$ 4,640.47	US\$ 4,806.39	US\$ 3,517.79
22% impuesto a la renta	US\$ 1,000.27	US\$ 1,019.56	US\$ 909.81	US\$ 1,020.90	US\$ 1,057.40	US\$ 773.91
Utilidad del ejercicio	US\$ 3,546.40	US\$ 3,614.79	US\$ 3,225.69	US\$ 3,619.57	US\$ 3,748.98	US\$ 2,743.87
Utilidad del ejercicio acumulada	US\$ 3,546.40	US\$ 7,161.19	US\$ 10,386.88	US\$ 14,006.45	US\$ 17,755.43	US\$ 20,499.31

Fuente: Compañía de transporte pesado “Cneyton Vásquez S.A.”

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

ANEXO 7: UTILIDADES ESTADO DE RESULTADOS PLANIFICADOS II SEMESTRE

	Utilidades Estado de Resultados Planificados II Semestre						
	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
Utilidad bruta en Ventas	US\$ 5,286.37	US\$ 2,616.82	US\$ 5,625.33	US\$ 5,080.04	US\$ 6,223.35	(US\$ 1,377.33)	US\$ 54,373.59
15% participación trabajadores	US\$ 792.96	US\$ 392.52	US\$ 843.80	US\$ 762.01	US\$ 933.50	US\$ 0.00	US\$ 8,362.65
Utilidad antes Impuesto a la renta	US\$ 4,493.41	US\$ 2,224.29	US\$ 4,781.53	US\$ 4,318.04	US\$ 5,289.84	(US\$ 1,377.33)	US\$ 46,010.94
22% impuesto a la renta	US\$ 988.55	US\$ 489.34	US\$ 1,051.94	US\$ 949.97	US\$ 1,163.77	US\$ 0.00	US\$ 10,425.42
Utilidad del ejercicio	US\$ 3,504.86	US\$ 1,734.95	US\$ 3,729.59	US\$ 3,368.07	US\$ 4,126.08	(US\$ 1,377.33)	US\$ 35,585.52
Utilidad del ejercicio acumulada	US\$ 24,004.17	US\$ 25,739.12	US\$ 29,468.71	US\$ 32,836.78	US\$ 36,962.86	US\$ 35,585.53	

Fuente: Compañía de transporte pesado “Cneyton Vásquez S.A.”

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

ANEXO 8: APLICACIÓN DE SUPUESTOS EN EL BALANCE GENERAL I SEMESTRE

		Aplicación de Supuestos en el Balance General I Semestre					
ACTIVOS	Saldos Iniciales	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN
Activo Corriente	US\$ 279,052.28	US\$ 289,695.02	US\$ 296,821.81	US\$ 298,841.24	US\$ 291,178.60	US\$ 293,382.50	US\$ 289,885.53
Caja Chica	US\$ 200.00	US\$ 200.00	US\$ 500.00	US\$ 800.00	US\$ 1,100.00	US\$ 1,400.00	US\$ 1,700.00
Aumento	US\$ 0.00	US\$ 300.00	US\$ 300.00	US\$ 300.00	US\$ 300.00	US\$ 300.00	US\$ 300.00
Disminución	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Saldo Final	US\$ 200.00	US\$ 500.00	US\$ 800.00	US\$ 1,100.00	US\$ 1,400.00	US\$ 1,700.00	US\$ 2,000.00
Bancos	US\$ 3,111.17						
Cuentas por cobrar Clientes	US\$ 130,011.50	US\$ 130,011.50	US\$ 143,838.75	US\$ 151,067.38	US\$ 152,889.69	US\$ 155,614.84	US\$ 157,573.42
Aumento	US\$ 0.00	US\$ 78,833.00	US\$ 79,148.00	US\$ 77,356.00	US\$ 79,170.00	US\$ 79,766.00	US\$ 75,137.00
Cobros	US\$ 0.00	US\$ 65,005.75	US\$ 71,919.38	US\$ 75,533.69	US\$ 76,444.84	US\$ 77,807.42	US\$ 78,786.71
Saldo Final	US\$ 130,011.50	US\$ 143,838.75	US\$ 151,067.38	US\$ 152,889.69	US\$ 155,614.84	US\$ 157,573.42	US\$ 153,923.71
Cuentas por cobrar Accionistas	US\$ 149,089.69	US\$ 149,089.69	US\$ 147,889.69	US\$ 146,689.69	US\$ 145,489.69	US\$ 144,289.69	US\$ 143,089.69
Aumento	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Cobros	US\$ 0.00	US\$ 1,200.00	US\$ 1,200.00	US\$ 1,200.00	US\$ 1,200.00	US\$ 1,200.00	US\$ 1,200.00
Saldo Final	US\$ 149,089.69	US\$ 147,889.69	US\$ 146,689.69	US\$ 145,489.69	US\$ 144,289.69	US\$ 143,089.69	US\$ 141,889.69
Otras cuentas por cobrar	US\$ 634.80	US\$ 634.80	US\$ 334.80	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Aumento	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Cobros	US\$ 0.00	US\$ 300.00	US\$ 334.80	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Saldo Final	US\$ 634.80	US\$ 334.80	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Provisión cuentas incobrables	(US\$ 18,596.10)	(US\$ 18,596.10)	(US\$ 18,596.10)	(US\$ 18,596.10)	(US\$ 18,596.10)	(US\$ 18,596.10)	(US\$ 18,596.10)
Aumento	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Baja de cartera	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Saldo Final	(US\$ 18,596.10)	(US\$ 18,596.10)	(US\$ 18,596.10)	(US\$ 18,596.10)	(US\$ 18,596.10)	(US\$ 18,596.10)	(US\$ 18,596.10)
Cuentas por cobrar retenciones en la fuente	US\$ 10,621.19	US\$ 10,621.19	US\$ 12,197.85	US\$ 13,780.81	US\$ 15,327.93	US\$ 6,290.14	US\$ 7,885.46
Aumento	US\$ 0.00	US\$ 1,576.66	US\$ 1,582.96	US\$ 1,547.12	US\$ 1,583.40	US\$ 1,595.32	US\$ 1,502.74
Cobros	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 10,621.19	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Saldo Final	US\$ 10,621.19	US\$ 12,197.85	US\$ 13,780.81	US\$ 15,327.93	US\$ 6,290.14	US\$ 7,885.46	US\$ 9,388.20
Préstamos por cobrar	US\$ 3,980.03	US\$ 3,980.03	US\$ 3,530.03	US\$ 3,080.03	US\$ 2,630.03	US\$ 2,180.03	US\$ 1,730.03
Aumento	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Cobros	US\$ 0.00	US\$ 450.00	US\$ 450.00	US\$ 450.00	US\$ 450.00	US\$ 450.00	US\$ 450.00
Saldo Final	US\$ 3,980.03	US\$ 3,530.03	US\$ 3,080.03	US\$ 2,630.03	US\$ 2,180.03	US\$ 1,730.03	US\$ 1,280.03
Activo no Corriente	US\$ 213,147.62	US\$ 209,797.37	US\$ 206,447.12	US\$ 203,096.87	US\$ 199,746.62	US\$ 196,396.37	US\$ 193,046.12
Equipos de computación y Software	US\$ 9,069.58	US\$ 9,069.58	US\$ 9,069.58	US\$ 9,069.58	US\$ 9,069.58	US\$ 9,069.58	US\$ 9,069.58
Muebles y enseres	US\$ 4,183.51	US\$ 4,183.51	US\$ 4,183.51	US\$ 4,183.51	US\$ 4,183.51	US\$ 4,183.51	US\$ 4,183.51
Edificaciones	US\$ 72,059.86	US\$ 72,059.86	US\$ 72,059.86	US\$ 72,059.86	US\$ 72,059.86	US\$ 72,059.86	US\$ 72,059.86
Vehículos	US\$ 183,000.00	US\$ 183,000.00	US\$ 183,000.00	US\$ 183,000.00	US\$ 183,000.00	US\$ 183,000.00	US\$ 183,000.00

Saldo Final	US\$ 268,312.95	US\$ 268,312.95	US\$ 268,312.95	US\$ 268,312.95	US\$ 268,312.95	US\$ 268,312.95	US\$ 268,312.95
Depreciación acumulada	(US\$ 55,165.33)	(US\$ 55,165.33)	(US\$ 58,515.58)	(US\$ 61,865.83)	(US\$ 65,216.08)	(US\$ 68,566.33)	(US\$ 71,916.58)
Aumento	US\$ 0.00	(US\$ 3,350.25)	(US\$ 3,350.25)	(US\$ 3,350.25)	(US\$ 3,350.25)	(US\$ 3,350.25)	(US\$ 3,350.25)
Saldo Final	(US\$ 55,165.33)	(US\$ 58,515.58)	(US\$ 61,865.83)	(US\$ 65,216.08)	(US\$ 68,566.33)	(US\$ 71,916.58)	(US\$ 75,266.83)
TOTAL ACTIVOS	US\$ 492,199.90	US\$ 499,492.39	US\$ 503,268.93	US\$ 501,938.11	US\$ 490,925.23	US\$ 489,778.87	US\$ 482,931.65
PASIVOS							
Pasivo Corriente	US\$ 279,510.40	US\$ 298,889.92	US\$ 309,255.90	US\$ 313,260.33	US\$ 310,752.85	US\$ 311,257.79	US\$ 307,930.89
Cuentas por pagar transportistas	US\$ 20,139.84	US\$ 20,139.84	US\$ 29,538.52	US\$ 34,315.65	US\$ 36,261.66	US\$ 37,682.65	US\$ 38,540.34
Aumento	US\$ 0.00	US\$ 24,335.75	US\$ 24,432.99	US\$ 23,879.80	US\$ 24,439.78	US\$ 24,623.76	US\$ 23,194.79
Pagos	US\$ 0.00	US\$ 10,069.92	US\$ 14,769.26	US\$ 17,157.82	US\$ 18,130.83	US\$ 18,841.33	US\$ 19,270.17
Política de Anticipos	US\$ 0.00	US\$ 4,867.15	US\$ 4,886.60	US\$ 4,775.96	US\$ 4,887.96	US\$ 4,924.75	US\$ 4,638.96
Saldo Final	US\$ 20,139.84	US\$ 29,538.52	US\$ 34,315.65	US\$ 36,261.66	US\$ 37,682.65	US\$ 38,540.34	US\$ 37,826.00
Cuentas por pagar retención en la fuente	US\$ 4,613.64	US\$ 4,613.64	US\$ 5,689.99	US\$ 6,769.81	US\$ 7,829.95	US\$ 4,296.36	US\$ 5,382.96
Aumento	US\$ 0.00	US\$ 1,076.35	US\$ 1,079.81	US\$ 1,060.14	US\$ 1,080.05	US\$ 1,086.59	US\$ 1,035.79
Pagos	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 4,613.64	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Saldo Final	US\$ 4,613.64	US\$ 5,689.99	US\$ 6,769.81	US\$ 7,829.95	US\$ 4,296.36	US\$ 5,382.96	US\$ 6,418.75
Cuentas por pagar IVA	US\$ 840.17	US\$ 840.17	US\$ 640.17	US\$ 440.17	US\$ 240.17	US\$ 40.17	US\$ 0.00
Aumento	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Pagos	US\$ 0.00	US\$ 200.00	US\$ 200.00	US\$ 200.00	US\$ 200.00	US\$ 40.17	US\$ 0.00
Saldo Final	US\$ 840.17	US\$ 640.17	US\$ 440.17	US\$ 240.17	US\$ 40.17	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Cuentas por pagar IESS	US\$ 1,717.97	US\$ 1,717.97	US\$ 1,567.97	US\$ 1,417.97	US\$ 1,267.97	US\$ 1,117.97	US\$ 967.97
Aumento	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Pagos	US\$ 0.00	US\$ 150.00	US\$ 150.00	US\$ 150.00	US\$ 150.00	US\$ 150.00	US\$ 150.00
Saldo Final	US\$ 1,717.97	US\$ 1,567.97	US\$ 1,417.97	US\$ 1,267.97	US\$ 1,117.97	US\$ 967.97	US\$ 817.97
Sueldos por pagar	US\$ 7,953.50	US\$ 7,953.50	US\$ 7,953.50	US\$ 7,953.50	US\$ 7,953.50	US\$ 7,953.50	US\$ 7,953.50
Aumento	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Pagos	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Saldo Final	US\$ 7,953.50	US\$ 7,953.50	US\$ 7,953.50	US\$ 7,953.50	US\$ 7,953.50	US\$ 7,953.50	US\$ 7,953.50
Beneficios Sociales por pagar	US\$ 5,172.47	US\$ 5,172.47	US\$ 5,172.47	US\$ 5,172.47	US\$ 5,172.47	US\$ 5,172.47	US\$ 5,172.47
Aumento	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Pagos	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Saldo Final	US\$ 5,172.47	US\$ 5,172.47	US\$ 5,172.47	US\$ 5,172.47	US\$ 5,172.47	US\$ 5,172.47	US\$ 5,172.47
Fondos de Reserva por pagar	US\$ 5,874.30	US\$ 5,874.30	US\$ 5,874.30	US\$ 5,874.30	US\$ 5,874.30	US\$ 5,874.30	US\$ 5,874.30
Aumento	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Pagos	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Saldo Final	US\$ 5,874.30	US\$ 5,874.30	US\$ 5,874.30	US\$ 5,874.30	US\$ 5,874.30	US\$ 5,874.30	US\$ 5,874.30
Otras cuentas por pagar	US\$ 222,225.21	US\$ 222,225.21	US\$ 217,225.21	US\$ 212,225.21	US\$ 207,225.21	US\$ 202,225.21	US\$ 197,225.21
Aumento	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Pagos	US\$ 0.00	US\$ 5,000.00	US\$ 5,000.00	US\$ 5,000.00	US\$ 5,000.00	US\$ 5,000.00	US\$ 5,000.00
Saldo Final	US\$ 222,225.21	US\$ 217,225.21	US\$ 212,225.21	US\$ 207,225.21	US\$ 202,225.21	US\$ 197,225.21	US\$ 192,225.21
Préstamos por pagar	US\$ 10,973.30	US\$ 10,973.30	US\$ 9,973.30	US\$ 8,973.30	US\$ 7,973.30	US\$ 6,973.30	US\$ 5,973.30

Aumento	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Pagos	US\$ 0.00	US\$ 1,000.00	US\$ 1,000.00	US\$ 1,000.00	US\$ 1,000.00	US\$ 1,000.00	US\$ 1,000.00
Saldo Final	US\$ 10,973.30	US\$ 9,973.30	US\$ 8,973.30	US\$ 7,973.30	US\$ 6,973.30	US\$ 5,973.30	US\$ 4,973.30
15% Participación trabajadores por pagar	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 802.35	US\$ 1,620.18	US\$ 2,349.97	US\$ 3,168.88	US\$ 4,017.07
Aumento	US\$ 0.00	US\$ 802.35	US\$ 817.83	US\$ 729.79	US\$ 818.91	US\$ 848.19	US\$ 620.79
Pagos	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Saldo Final	US\$ 0.00	US\$ 802.35	US\$ 1,620.18	US\$ 2,349.97	US\$ 3,168.88	US\$ 4,017.07	US\$ 4,637.85
22% Impuesto a la renta por pagar	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 1,000.27	US\$ 2,019.82	US\$ 2,929.63	US\$ 3,950.54	US\$ 5,007.94
Aumento	US\$ 0.00	US\$ 1,000.27	US\$ 1,019.56	US\$ 909.81	US\$ 1,020.90	US\$ 1,057.40	US\$ 773.91
Pagos	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Saldo Final	US\$ 0.00	US\$ 1,000.27	US\$ 2,019.82	US\$ 2,929.63	US\$ 3,950.54	US\$ 5,007.94	US\$ 5,781.86
Cuentas por pagar socios	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 13,451.87	US\$ 22,473.53	US\$ 28,182.19	US\$ 32,297.49	US\$ 35,142.73
Aumento	US\$ 0.00	US\$ 18,058.67	US\$ 18,130.83	US\$ 17,720.33	US\$ 18,135.87	US\$ 18,272.40	US\$ 17,212.01
Pagos	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 4,483.96	US\$ 7,491.18	US\$ 9,394.06	US\$ 10,765.83	US\$ 11,714.24
Política de Anticipos	US\$ 0.00	US\$ 4,606.80	US\$ 4,625.21	US\$ 4,520.49	US\$ 4,626.50	US\$ 4,661.33	US\$ 4,390.82
Saldo Final	US\$ 0.00	US\$ 13,451.87	US\$ 22,473.53	US\$ 28,182.19	US\$ 32,297.49	US\$ 35,142.73	US\$ 36,249.68
Pasivo no Corriente	US\$ 36,155.92	US\$ 36,155.92	US\$ 36,155.92	US\$ 36,155.92	US\$ 36,155.92	US\$ 36,155.92	US\$ 36,155.92
Provisión de mantenimiento vehículos	US\$ 36,155.92	US\$ 36,155.92	US\$ 36,155.92	US\$ 36,155.92	US\$ 36,155.92	US\$ 36,155.92	US\$ 36,155.92
Aumento	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Pagos	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Saldo Final	US\$ 36,155.92	US\$ 36,155.92	US\$ 36,155.92	US\$ 36,155.92	US\$ 36,155.92	US\$ 36,155.92	US\$ 36,155.92
TOTAL PASIVOS	US\$ 315,666.32	US\$ 335,045.84	US\$ 345,411.82	US\$ 349,416.25	US\$ 346,908.77	US\$ 347,413.71	US\$ 344,086.81
PATRIMONIO							
Capital	US\$ 800.00	US\$ 800.00	US\$ 800.00	US\$ 800.00	US\$ 800.00	US\$ 800.00	US\$ 800.00
Reserva Legal	US\$ 825.67	US\$ 825.67	US\$ 825.67	US\$ 825.67	US\$ 825.67	US\$ 825.67	US\$ 825.67
Utilidad acumuladas	US\$ 118,966.40	US\$ 118,966.40	US\$ 118,966.40	US\$ 118,966.40	US\$ 118,966.40	US\$ 118,966.40	US\$ 118,966.40
Utilidad ejercicio	US\$ 55,941.51	US\$ 55,941.51	US\$ 59,487.91	US\$ 63,102.70	US\$ 66,328.39	US\$ 69,947.96	US\$ 73,696.94
Aumento	US\$ 0.00	US\$ 3,546.40	US\$ 3,614.79	US\$ 3,225.69	US\$ 3,619.57	US\$ 3,748.98	US\$ 2,743.87
Pagos	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Saldo Final	US\$ 55,941.51	US\$ 59,487.91	US\$ 63,102.70	US\$ 66,328.39	US\$ 69,947.96	US\$ 73,696.94	US\$ 76,440.82
TOTAL PATRIMONIO	US\$ 176,533.58	US\$ 180,079.98	US\$ 183,694.77	US\$ 186,920.46	US\$ 190,540.03	US\$ 194,289.01	US\$ 197,032.89
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	US\$ 492,199.90	US\$ 515,125.81	US\$ 529,106.59	US\$ 536,336.71	US\$ 537,448.80	US\$ 541,702.72	US\$ 541,119.70
Diferencia	US\$ 0.00	US\$ 15,633.42	US\$ 25,837.67	US\$ 34,398.60	US\$ 46,523.58	US\$ 51,923.85	US\$ 58,188.04

Fuente: Compañía de transporte pesado “Cneyton Vásquez S.A.”

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

ANEXO 9: APLICACIÓN DE SUPUESTOS EN EL BALANCE GENERAL II SEMESTRE

	Aplicación de Supuestos en el Balance General II Semestre					
ACTIVOS	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
Activo Corriente	US\$ 290,230.98	US\$ 291,529.03	US\$ 292,380.78	US\$ 291,629.88	US\$ 295,130.09	US\$ 294,200.56
Caja Chica	US\$ 2,000.00	US\$ 2,300.00	US\$ 2,600.00	US\$ 2,900.00	US\$ 3,200.00	US\$ 3,500.00
Aumento	US\$ 300.00	US\$ 300.00	US\$ 300.00	US\$ 300.00	US\$ 300.00	US\$ 300.00
Disminución	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Saldo Final	US\$ 2,300.00	US\$ 2,600.00	US\$ 2,900.00	US\$ 3,200.00	US\$ 3,500.00	US\$ 3,800.00
Bancos						
Cuentas por cobrar Clientes	US\$ 153,923.71	US\$ 154,076.86	US\$ 155,162.43	US\$ 155,731.21	US\$ 154,350.61	US\$ 157,151.30
Aumento	US\$ 77,115.00	US\$ 78,124.00	US\$ 78,150.00	US\$ 76,485.00	US\$ 79,976.00	US\$ 77,006.00
Cobros	US\$ 76,961.86	US\$ 77,038.43	US\$ 77,581.21	US\$ 77,865.61	US\$ 77,175.30	US\$ 78,575.65
Saldo Final	US\$ 154,076.86	US\$ 155,162.43	US\$ 155,731.21	US\$ 154,350.61	US\$ 157,151.30	US\$ 155,581.65
Cuentas por cobrar Accionistas	US\$ 141,889.69	US\$ 140,689.69	US\$ 139,489.69	US\$ 138,289.69	US\$ 137,089.69	US\$ 135,889.69
Aumento	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Cobros	US\$ 1,200.00	US\$ 1,200.00	US\$ 1,200.00	US\$ 1,200.00	US\$ 1,200.00	US\$ 1,200.00
Saldo Final	US\$ 140,689.69	US\$ 139,489.69	US\$ 138,289.69	US\$ 137,089.69	US\$ 135,889.69	US\$ 134,689.69
Otras cuentas por cobrar	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Aumento	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Cobros	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Saldo Final	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Provisión cuentas incobrables	(US\$ 18,596.10)	(US\$ 18,596.10)	(US\$ 18,596.10)	(US\$ 18,596.10)	(US\$ 18,596.10)	(US\$ 18,596.10)
Aumento	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Baja de cartera	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Saldo Final	(US\$ 18,596.10)	(US\$ 18,596.10)	(US\$ 18,596.10)	(US\$ 18,596.10)	(US\$ 18,596.10)	(US\$ 18,596.10)
Cuentas por cobrar retenciones en la fuente	US\$ 9,388.20	US\$ 10,930.50	US\$ 12,492.98	US\$ 14,055.98	US\$ 15,585.68	US\$ 17,185.20
Aumento	US\$ 1,542.30	US\$ 1,562.48	US\$ 1,563.00	US\$ 1,529.70	US\$ 1,599.52	US\$ 1,540.12
Cobros	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Saldo Final	US\$ 10,930.50	US\$ 12,492.98	US\$ 14,055.98	US\$ 15,585.68	US\$ 17,185.20	US\$ 18,725.32
Préstamos por cobrar	US\$ 1,280.03	US\$ 830.03	US\$ 380.03	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Aumento	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Cobros	US\$ 450.00	US\$ 450.00	US\$ 380.03	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Saldo Final	US\$ 830.03	US\$ 380.03	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Activo no Corriente	US\$ 189,695.87	US\$ 186,345.62	US\$ 182,995.38	US\$ 179,645.13	US\$ 176,294.88	US\$ 172,944.63
Equipos de computación y Software	US\$ 9,069.58	US\$ 9,069.58	US\$ 9,069.58	US\$ 9,069.58	US\$ 9,069.58	US\$ 9,069.58
Muebles y enseres	US\$ 4,183.51	US\$ 4,183.51	US\$ 4,183.51	US\$ 4,183.51	US\$ 4,183.51	US\$ 4,183.51
Edificaciones	US\$ 72,059.86	US\$ 72,059.86	US\$ 72,059.86	US\$ 72,059.86	US\$ 72,059.86	US\$ 72,059.86
Vehículos	US\$ 183,000.00	US\$ 183,000.00	US\$ 183,000.00	US\$ 183,000.00	US\$ 183,000.00	US\$ 183,000.00
Saldo Final	US\$ 268,312.95	US\$ 268,312.95	US\$ 268,312.95	US\$ 268,312.95	US\$ 268,312.95	US\$ 268,312.95
Depreciación acumulada	(US\$ 75,266.83)	(US\$ 78,617.08)	(US\$ 81,967.33)	(US\$ 85,317.57)	(US\$ 88,667.82)	(US\$ 92,018.07)
Aumento	(US\$ 3,350.25)	(US\$ 3,350.25)	(US\$ 3,350.25)	(US\$ 3,350.25)	(US\$ 3,350.25)	(US\$ 3,350.25)
Saldo Final	(US\$ 78,617.08)	(US\$ 81,967.33)	(US\$ 85,317.57)	(US\$ 88,667.82)	(US\$ 92,018.07)	(US\$ 95,368.32)
TOTAL ACTIVOS	US\$ 479,926.85	US\$ 477,874.65	US\$ 475,376.16	US\$ 471,275.00	US\$ 471,424.97	US\$ 467,145.19
PASIVOS						
Pasivo Corriente	US\$ 305,826.70	US\$ 302,831.15	US\$ 300,406.80	US\$ 296,804.12	US\$ 295,236.20	US\$ 290,780.83
Cuentas por pagar transportistas	US\$ 37,826.00	US\$ 37,957.32	US\$ 38,272.16	US\$ 38,436.01	US\$ 38,106.74	US\$ 38,804.24
Aumento	US\$ 23,805.40	US\$ 24,116.88	US\$ 24,124.91	US\$ 23,610.92	US\$ 24,688.59	US\$ 23,771.75
Pagos	US\$ 18,913.00	US\$ 18,978.66	US\$ 19,136.08	US\$ 19,218.00	US\$ 19,053.37	US\$ 19,402.12
Política de Anticipos	US\$ 4,761.08	US\$ 4,823.38	US\$ 4,824.98	US\$ 4,722.18	US\$ 4,937.72	US\$ 4,754.35
Saldo Final	US\$ 37,957.32	US\$ 38,272.16	US\$ 38,436.01	US\$ 38,106.74	US\$ 38,804.24	US\$ 38,419.52

Cuentas por pagar retención en la fuente	US\$ 6,418.75	US\$ 7,476.25	US\$ 8,544.82	US\$ 9,613.68	US\$ 10,664.27	US\$ 11,753.17
Aumento	US\$ 1,057.50	US\$ 1,068.57	US\$ 1,068.86	US\$ 1,050.59	US\$ 1,088.90	US\$ 1,056.30
Pagos	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Saldo Final	US\$ 7,476.25	US\$ 8,544.82	US\$ 9,613.68	US\$ 10,664.27	US\$ 11,753.17	US\$ 12,809.47
Cuentas por pagar IVA	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Aumento	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Pagos	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Saldo Final	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Cuentas por pagar IESS	US\$ 817.97	US\$ 667.97	US\$ 517.97	US\$ 367.97	US\$ 217.97	US\$ 67.97
Aumento	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Pagos	US\$ 150.00	US\$ 150.00	US\$ 150.00	US\$ 150.00	US\$ 150.00	US\$ 67.97
Saldo Final	US\$ 667.97	US\$ 517.97	US\$ 367.97	US\$ 217.97	US\$ 67.97	US\$ 0.00
Sueldos por pagar	US\$ 7,953.50	US\$ 7,953.50	US\$ 7,953.50	US\$ 7,953.50	US\$ 7,953.50	US\$ 7,953.50
Aumento	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Pagos	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Saldo Final	US\$ 7,953.50	US\$ 7,953.50	US\$ 7,953.50	US\$ 7,953.50	US\$ 7,953.50	US\$ 7,953.50
Beneficios Sociales por pagar	US\$ 5,172.47	US\$ 5,172.47	US\$ 5,172.47	US\$ 5,172.47	US\$ 5,172.47	US\$ 5,172.47
Aumento	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Pagos	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Saldo Final	US\$ 5,172.47	US\$ 5,172.47	US\$ 5,172.47	US\$ 5,172.47	US\$ 5,172.47	US\$ 5,172.47
Fondos de Reserva por pagar	US\$ 5,874.30	US\$ 5,874.30	US\$ 5,874.30	US\$ 5,874.30	US\$ 5,874.30	US\$ 5,874.30
Aumento	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Pagos	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Saldo Final	US\$ 5,874.30	US\$ 5,874.30	US\$ 5,874.30	US\$ 5,874.30	US\$ 5,874.30	US\$ 5,874.30
Otras cuentas por pagar	US\$ 192,225.21	US\$ 187,225.21	US\$ 182,225.21	US\$ 177,225.21	US\$ 172,225.21	US\$ 167,225.21
Aumento	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Pagos	US\$ 5,000.00	US\$ 5,000.00	US\$ 5,000.00	US\$ 5,000.00	US\$ 5,000.00	US\$ 5,000.00
Saldo Final	US\$ 187,225.21	US\$ 182,225.21	US\$ 177,225.21	US\$ 172,225.21	US\$ 167,225.21	US\$ 162,225.21
Préstamos por pagar	US\$ 4,973.30	US\$ 3,973.30	US\$ 2,973.30	US\$ 1,973.30	US\$ 973.30	US\$ 0.00
Aumento	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Pagos	US\$ 1,000.00	US\$ 1,000.00	US\$ 1,000.00	US\$ 1,000.00	US\$ 973.30	US\$ 0.00
Saldo Final	US\$ 3,973.30	US\$ 2,973.30	US\$ 1,973.30	US\$ 973.30	US\$ 0.00	US\$ 0.00
15% Participación trabajadores por pagar	US\$ 4,637.85	US\$ 5,430.81	US\$ 5,823.33	US\$ 6,667.13	US\$ 7,429.14	US\$ 8,362.64
Aumento	US\$ 792.96	US\$ 392.52	US\$ 843.80	US\$ 762.01	US\$ 933.50	US\$ 0.00
Pagos	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Saldo Final	US\$ 5,430.81	US\$ 5,823.33	US\$ 6,667.13	US\$ 7,429.14	US\$ 8,362.64	US\$ 8,362.64
22% Impuesto a la renta por pagar	US\$ 5,781.86	US\$ 6,770.41	US\$ 7,259.75	US\$ 8,311.69	US\$ 9,261.66	US\$ 10,425.42
Aumento	US\$ 988.55	US\$ 489.34	US\$ 1,051.94	US\$ 949.97	US\$ 1,163.77	US\$ 0.00
Pagos	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Saldo Final	US\$ 6,770.41	US\$ 7,259.75	US\$ 8,311.69	US\$ 9,261.66	US\$ 10,425.42	US\$ 10,425.42
Cuentas por pagar socios	US\$ 36,249.68	US\$ 37,325.16	US\$ 38,214.33	US\$ 38,811.54	US\$ 38,925.57	US\$ 39,597.28
Aumento	US\$ 17,665.12	US\$ 17,896.26	US\$ 17,902.21	US\$ 17,520.80	US\$ 18,320.50	US\$ 17,640.15
Pagos	US\$ 12,083.23	US\$ 12,441.72	US\$ 12,738.11	US\$ 12,937.18	US\$ 12,975.19	US\$ 13,199.09
Política de Anticipos	US\$ 4,506.41	US\$ 4,565.37	US\$ 4,566.89	US\$ 4,469.59	US\$ 4,673.60	US\$ 4,500.04
Saldo Final	US\$ 37,325.16	US\$ 38,214.33	US\$ 38,811.54	US\$ 38,925.57	US\$ 39,597.28	US\$ 39,538.30
Pasivo no Corriente	US\$ 36,155.92	US\$ 36,155.92	US\$ 36,155.92	US\$ 36,155.92	US\$ 36,155.92	US\$ 36,155.92
Provisión de mantenimiento vehículos	US\$ 36,155.92	US\$ 36,155.92	US\$ 36,155.92	US\$ 36,155.92	US\$ 36,155.92	US\$ 36,155.92
Aumento	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Pagos	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Saldo Final	US\$ 36,155.92	US\$ 36,155.92	US\$ 36,155.92	US\$ 36,155.92	US\$ 36,155.92	US\$ 36,155.92
TOTAL PASIVOS	US\$ 341,982.62	US\$ 338,987.07	US\$ 336,562.72	US\$ 332,960.04	US\$ 331,392.12	US\$ 326,936.75

PATRIMONIO						
Capital	US\$ 800.00	US\$ 800.00	US\$ 800.00	US\$ 800.00	US\$ 800.00	US\$ 800.00
Reserva Legal	US\$ 825.67	US\$ 825.67	US\$ 825.67	US\$ 825.67	US\$ 825.67	US\$ 825.67
Utilidad acumuladas	US\$ 118,966.40	US\$ 118,966.40	US\$ 118,966.40	US\$ 118,966.40	US\$ 118,966.40	US\$ 118,966.40
Utilidad ejercicio	US\$ 76,440.82	US\$ 79,945.68	US\$ 81,680.63	US\$ 85,410.22	US\$ 88,778.29	US\$ 92,904.37
Aumento	US\$ 3,504.86	US\$ 1,734.95	US\$ 3,729.59	US\$ 3,368.07	US\$ 4,126.08	(US\$ 1,377.33)
Pagos	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Saldo Final	US\$ 79,945.68	US\$ 81,680.63	US\$ 85,410.22	US\$ 88,778.29	US\$ 92,904.37	US\$ 91,527.04
TOTAL PATRIMONIO	US\$ 200,537.75	US\$ 202,272.70	US\$ 206,002.29	US\$ 209,370.36	US\$ 213,496.44	US\$ 212,119.11
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	US\$ 542,520.37	US\$ 541,259.76	US\$ 542,565.01	US\$ 542,330.40	US\$ 544,888.57	US\$ 539,055.87
Diferencia	US\$ 62,593.52	US\$ 63,385.11	US\$ 67,188.85	US\$ 71,055.40	US\$ 73,463.60	US\$ 71,910.68

Fuente: Compañía de transporte pesado “Cneyton Vásquez S.A.”

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

ANEXO 10: FLUJO DE EFECTIVO PLANIFICADO I SEMESTRE

	Flujo de Efectivo planificado I Semestre					
Recursos de Actividades Operativas	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN
Cuentas por pagar transportistas	US\$ 9,398.68	US\$ 4,777.13	US\$ 1,946.01	US\$ 1,420.99	US\$ 857.68	(US\$ 714.34)
Depreciación activos	US\$ 3,350.25	US\$ 3,350.25	US\$ 3,350.25	US\$ 3,350.25	US\$ 3,350.25	US\$ 3,350.25
Cuentas por cobrar accionistas	US\$ 1,200.00	US\$ 1,200.00	US\$ 1,200.00	US\$ 1,200.00	US\$ 1,200.00	US\$ 1,200.00
Cuentas por pagar retención en la fuente	US\$ 1,076.35	US\$ 1,079.81	US\$ 1,060.14	(US\$ 3,533.59)	US\$ 1,086.59	US\$ 1,035.79
22% Impuesto a la renta por pagar	US\$ 1,000.27	US\$ 1,019.56	US\$ 909.81	US\$ 1,020.90	US\$ 1,057.40	US\$ 773.91
15% Participación trabajadores por pagar	US\$ 802.35	US\$ 817.83	US\$ 729.79	US\$ 818.91	US\$ 848.19	US\$ 620.79
Préstamos por cobrar	US\$ 450.00	US\$ 450.00	US\$ 450.00	US\$ 450.00	US\$ 450.00	US\$ 450.00
Otras cuentas por cobrar	US\$ 300.00	US\$ 334.80	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00	US\$ 0.00
Utilidad del ejercicio	US\$ 3,546.40	US\$ 3,614.79	US\$ 3,225.69	US\$ 3,619.57	US\$ 3,748.98	US\$ 2,743.87
Cuentas por pagar socios	US\$ 13,451.87	US\$ 9,021.66	US\$ 5,708.66	US\$ 4,115.31	US\$ 2,845.24	US\$ 1,106.95
Cuentas por pagar IESS	(US\$ 150.00)	(US\$ 150.00)	(US\$ 150.00)	(US\$ 150.00)	(US\$ 150.00)	(US\$ 150.00)
Cuentas por pagar IVA	(US\$ 200.00)	(US\$ 200.00)	(US\$ 200.00)	(US\$ 200.00)	(US\$ 40.17)	US\$ 0.00
Caja Chica	(US\$ 300.00)	(US\$ 300.00)	(US\$ 300.00)	(US\$ 300.00)	(US\$ 300.00)	(US\$ 300.00)
Préstamos por pagar	(US\$ 1,000.00)	(US\$ 1,000.00)	(US\$ 1,000.00)	(US\$ 1,000.00)	(US\$ 1,000.00)	(US\$ 1,000.00)
Cuentas por cobrar retenciones en la fuente	(US\$ 1,576.66)	(US\$ 1,582.96)	(US\$ 1,547.12)	US\$ 9,037.79	(US\$ 1,595.32)	(US\$ 1,502.74)
Otras cuentas por pagar	(US\$ 5,000.00)	(US\$ 5,000.00)	(US\$ 5,000.00)	(US\$ 5,000.00)	(US\$ 5,000.00)	(US\$ 5,000.00)
Cuentas por cobrar clientes	(US\$ 13,827.25)	(US\$ 7,228.63)	(US\$ 1,822.31)	(US\$ 2,725.16)	(US\$ 1,958.58)	US\$ 3,649.71
Flujo neto por actividades de operación	US\$ 12,522.25	US\$ 10,204.25	US\$ 8,560.93	US\$ 12,124.98	US\$ 5,400.27	US\$ 6,264.20
Saldo Inicial	US\$ 3,111.17	US\$ 15,633.42	US\$ 25,837.67	US\$ 34,398.60	US\$ 46,523.58	US\$ 51,923.85
Saldo Final	US\$ 15,633.42	US\$ 25,837.67	US\$ 34,398.60	US\$ 46,523.58	US\$ 51,923.85	US\$ 58,188.04

Fuente: Compañía de transporte pesado “Cneyton Vásquez S.A.”

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba

ANEXO 11: FLUJO DE EFECTIVO PLANIFICADO II SEMESTRE

	Flujo de Efectivo planificado II Semestre					
Recursos de Actividades Operativas	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
Cuentas por pagar transportistas	\$ 131.32	\$ 314.84	\$ 163.84	(\$ 329.27)	\$ 697.50	(\$ 384.72)
Depreciación activos	\$ 3,350.25	\$ 3,350.25	\$ 3,350.25	\$ 3,350.25	\$ 3,350.25	\$ 3,350.25
Cuentas por cobrar accionistas	\$ 1,200.00	\$ 1,200.00	\$ 1,200.00	\$ 1,200.00	\$ 1,200.00	\$ 1,200.00
Cuentas por pagar retención en la fuente	\$ 1,057.50	\$ 1,068.57	\$ 1,068.86	\$ 1,050.59	\$ 1,088.90	\$ 1,056.30
22% Impuesto a la renta por pagar	\$ 988.55	\$ 489.34	\$ 1,051.94	\$ 949.97	\$ 1,163.77	\$ 0.00
15% Participación trabajadores por pagar	\$ 792.96	\$ 392.52	\$ 843.80	\$ 762.01	\$ 933.50	\$ 0.00
Préstamos por cobrar	\$ 450.00	\$ 450.00	\$ 380.03	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00
Otras cuentas por cobrar	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00
Utilidad del ejercicio	\$ 3,504.86	\$ 1,734.95	\$ 3,729.59	\$ 3,368.07	\$ 4,126.08	(\$ 1,377.33)
Cuentas por pagar socios	\$ 1,075.48	\$ 889.16	\$ 597.21	\$ 114.03	\$ 671.72	(\$ 58.98)
Cuentas por pagar IESS	(\$ 150.00)	(\$ 150.00)	(\$ 150.00)	(\$ 150.00)	(\$ 150.00)	(\$ 67.97)
Cuentas por pagar IVA	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00
Caja Chica	(\$ 300.00)	(\$ 300.00)	(\$ 300.00)	(\$ 300.00)	(\$ 300.00)	(\$ 300.00)
Préstamos por pagar	(\$ 1,000.00)	(\$ 1,000.00)	(\$ 1,000.00)	(\$ 1,000.00)	(\$ 973.30)	\$ 0.00
Cuentas por cobrar retenciones en la fuente	(\$ 1,542.30)	(\$ 1,562.48)	(\$ 1,563.00)	(\$ 1,529.70)	(\$ 1,599.52)	(\$ 1,540.12)
Otras cuentas por pagar	(\$ 5,000.00)	(\$ 5,000.00)	(\$ 5,000.00)	(\$ 5,000.00)	(\$ 5,000.00)	(\$ 5,000.00)
Cuentas por cobrar clientes	(\$ 153.14)	(\$ 1,085.57)	(\$ 568.79)	\$ 1,380.61	(\$ 2,800.70)	\$ 1,569.65
Flujo neto por actividades de operación	\$ 4,405.48	\$ 791.59	\$ 3,803.74	\$ 3,866.55	\$ 2,408.20	(\$ 1,552.92)
Saldo Inicial	\$ 58,188.04	\$ 62,593.52	\$ 63,385.11	\$ 67,188.85	\$ 71,055.40	\$ 73,463.60
Saldo Final	\$ 62,593.52	\$ 63,385.11	\$ 67,188.85	\$ 71,055.40	\$ 73,463.60	\$ 71,910.68

Fuente: Compañía de transporte pesado “Cneyton Vásquez S.A.”

Elaborado por: Bryan Chiluisa Simba